DNCA Invest
Società di investimento a capitale variabile
60, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo,
Granducato di Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo n. B125.012
(la "Società")

27/07/2026

AVVISO AGLI AZIONISTI DI "DNCA INVEST – CREDIT CONVICTION"

Oggetto: **Fusione di "NAGELMACKERS EURO CORPORATE BONDS" in "DNCA INVEST – CREDIT CONVICTION"**

Gentile Azionista,

Le scriviamo in qualità di azionista di DNCA INVEST – CREDIT CONVICTION (il **"Fondo Ricevente**") per informarla che il 04/09/2026 (la **"Data di Efficacia**"), "NAGELMACKERS EURO CORPORATE BONDS"**,** un comparto della SICAV belga "NAGELMACKERS" (il **"Fondo incorporato**" (insieme al Fondo ricevente, i "Fondi")) sarà incorporato nel Fondo ricevente (la "Fusione"), previa approvazione degli azionisti del Fondo incorporato mediante un'assemblea straordinaria degli azionisti che si terrà il 02/09/2026. La negoziazione del Fondo ricevente non subirà interruzioni a causa della Fusione.

La decisione di fondere i Fondi è stata presa dal Consiglio di Amministrazione della Società (il "**Consiglio**").

Contesto e motivazioni della Fusione

La fusione è motivata dalla riorganizzazione della gamma di OICVM distribuiti da Bank Nagelmackers, in qualità di promotore del Fondo incorporato, e da DNCA Finance, società di gestione del Fondo ricevente (la **"Società di gestione**"). Il suo scopo è quello di razionalizzare la gamma di fondi offerti, consolidando strategie di investimento comparabili all'interno di un'unica struttura, migliorando così la chiarezza, l'efficienza e la coerenza complessiva dell'offerta a disposizione degli investitori.

La fusione aumenterà il patrimonio gestito del Fondo Ricevente e offrirà agli investitori l'accesso a una strategia di reddito fisso denominata in euro più ampia e flessibile. Mentre il Fondo incorporato investe principalmente in obbligazioni societarie di alta qualità, il Fondo Ricevente adotta un approccio al reddito fisso più attivamente gestito e diversificato, che consente un posizionamento dinamico in termini di duration e di credito nei diversi segmenti dei mercati obbligazionari europei.

Pertanto, il Consiglio ritiene che gli azionisti dei Fondi trarranno vantaggio dalla Fusione.

Il Consiglio ha pertanto deciso, ai sensi degli articoli 5 e 27 dello statuto della Società (lo "Statuto") e delle disposizioni del prospetto informativo della Società (il **"Prospetto Informativo**") e nell'interesse degli azionisti dei Fondi, di fondere il Fondo incorporato nel Fondo ricevente.

Obiettivi e politiche di investimento

L'obiettivo di investimento del Fondo incorporato è quello di puntare a un aumento del valore del proprio patrimonio nel medio termine, investendo in obbligazioni societarie emesse da istituzioni finanziarie e società che perseguono una politica di sviluppo sostenibile o di imprenditoria socialmente responsabile.

L'obiettivo di investimento del Fondo ricevente è massimizzare il rendimento totale derivante da una combinazione di reddito e crescita del capitale, investendo in titoli a reddito fisso. Il Fondo ricevente mira a sovraperformare l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate (ticker Bloomberg: Indice LECPTREU) nel periodo di investimento raccomandato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).

Focus di investimento ed esposizione geografica:

Il Fondo incorporato si concentra principalmente su titoli di debito (obbligazioni e altri titoli simili) emessi da società. Almeno l'80% di questi è denominato in euro. La strategia tiene conto di determinati criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). In conformità al Regolamento (UE) 2019/2088 relativo alle informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, il Fondo incorporato soddisfa i requisiti di trasparenza di cui all'articolo 8 del SFDR. Esso promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non persegue un obiettivo di investimento sostenibile ai sensi del Regolamento SFDR 2019/2088.

Il Fondo ricevente mira a massimizzare il rendimento totale e a sovraperformare annualmente l'indice di riferimento per ciascuna quota, al netto delle spese, attraverso una combinazione di strategie dinamiche relative alla duration e alle esposizioni al rischio di credito.

Tali esposizioni saranno gestite in modo discrezionale senza alcun vincolo in termini di diversificazione per paese, settore ed emittente. Il gestore del fondo cercherà inoltre di ottenere rendimenti aggiuntivi offerti dai titoli di debito rischiosi, in particolare nel mercato dei titoli con rating speculativo.

La selezione dei titoli di debito non si basa esclusivamente e meccanicamente sui loro rating di credito disponibili al pubblico, ma anche su un'analisi interna del rischio di credito o di mercato. La decisione di acquistare o vendere titoli si basa inoltre su altri criteri di analisi del team di gestione del Fondo Ricevente.

Il Fondo Ricevente è gestito tenendo conto di principi di gestione responsabile e sostenibile.

Passando al Fondo Ricevente tramite la Fusione, gli azionisti del Fondo incorporato beneficeranno di un quadro di investimento nel reddito fisso più flessibile e gestito attivamente, che include una gestione dinamica della duration e del rischio di credito e l'accesso a una gamma più ampia di strumenti di debito denominati in euro. Il Fondo Ricevente mantiene un'esposizione a obbligazioni societarie e sovrane di alta qualità, integrando al contempo criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nel processo di investimento e promuovendo caratteristiche ambientali e sociali in linea con l'articolo 8 della SFDR.

Impatto sul portafoglio di investimenti e sulla performance del Fondo Ricevente

Il Fondo Ricevente continuerà a essere gestito in linea con il proprio obiettivo e la propria strategia di investimento dopo la Fusione. Inoltre, poiché le attività del Fondo incorporato sono ammissibili e compatibili con la strategia di investimento del Fondo Ricevente, la Società di Gestione prevede che la Fusione avrà un impatto minore sul portafoglio del Fondo Ricevente, che non dovrà essere ribilanciato né prima né dopo la Fusione.

Inoltre, al fine di garantire un trattamento equo degli azionisti di entrambi i Fondi in conformità all'articolo 4 del Regolamento della *Commission de Surveillance du Secteur Financier* n. 10-05 che recepisce la Direttiva 2010/44/UE della Commissione del 1° luglio 2010 che attua la Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda alcune disposizioni relative alle fusioni di fondi, strutture master-feeder e la procedura di notifica, l'effetto della commissione legata alla performance per gli azionisti del Fondo Ricevente derivante dalla Fusione rimane invariato alla Data di Entrata in Vigore e non differisce da quanto si sarebbe verificato se il Fondo Ricevente avesse ricevuto sottoscrizioni da investitori esterni.

Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione non prevede alcun impatto significativo sulla performance del Fondo Ricevente a seguito della Fusione.

Costi e spese della fusione

Il Fondo incorporato non ha costi di costituzione in sospeso. Le spese sostenute per la fusione, inclusi i costi legali, di consulenza e amministrativi, saranno a carico della Società di gestione.

Rapporto di cambio, trattamento dei redditi maturati e conseguenze della Fusione

Alla Data di efficacia, tutte le attività e le passività del Fondo incorporato, compresi eventuali redditi maturati, saranno incluse nel calcolo del valore patrimoniale netto finale per azione per ciascuna classe di azioni e agli azionisti del Fondo incorporato saranno assegnate azioni di pari valore nel Fondo ricevente al valore patrimoniale netto per azione calcolato in tale data per la corrispondente classe di azioni. Da quel momento in poi, i redditi maturati saranno contabilizzati su base continuativa nel valore patrimoniale netto per azione di ciascuna classe di azioni del Fondo Ricevente.

Gli eventuali redditi maturati nel Fondo ricevente prima della Fusione non subiranno alcuna variazione.

Diritti degli azionisti di riscatto/conversione

In qualità di azionista del Fondo Ricevente, qualora non acconsenta alla Fusione, ha il diritto di riscattare la propria partecipazione nel Fondo Ricevente o di effettuare una conversione con un altro comparto della Società, in qualsiasi momento fino al giorno di negoziazione del 04/09/2026 compreso. BNP Paribas, filiale di Lussemburgo, eseguirà gratuitamente le sue istruzioni di riscatto o di conversione in conformità con le disposizioni del Prospetto. Non è prevista alcuna sospensione delle negoziazioni delle azioni del Fondo Ricevente nell'ambito della Fusione.

Trattamento fiscale

La conversione delle azioni al momento della Fusione e/o il riscatto o il trasferimento delle azioni da parte sua prima della Fusione potrebbero influire sul regime fiscale del suo investimento. Le raccomandiamo pertanto di richiedere una consulenza professionale indipendente in merito.

Ulteriori informazioni

I documenti contenenti le informazioni chiave di tutte le classi di azioni disponibili e il Prospetto sono disponibili all'indirizzo www.dnca-investments.com.

Il revisore legale autorizzato della Società redigerà una relazione di revisione relativa alla Fusione, che sarà disponibile gratuitamente su richiesta presso la Società di gestione.

Per ulteriori informazioni, La invitiamo a contattare il Suo consulente professionale di fiducia o la Società di gestione al numero (+39 02 0062281).

Cordiali saluti,

Il Consiglio di Amministrazione
DNCA INVEST