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**")

20/03/2026

AVVISO AGLI AZIONISTI DI DNCA INVEST – EUROSE

Oggetto: **Fusione di MILLESIME GESTION PRIVEE in DNCA INVEST – EUROSE**

Gentile Azionista,

Le scriviamo in qualità di azionista di DNCA INVEST – EUROSE (il "**Fondo Ricevente**") per informarla che il 24/04/2026 (la "**Data di Efficacia della Fusione**"), MILLESIME GESTION PRIVEE, un organismo francese di investimento collettivo in valori mobiliari, costituito come "*fonds commun de* placement" e approvato dall'autorità finanziaria francese "*Autorités des Marchés* Financiers" il 22/03/2022 e gestito dalla Società di gestione (come definita di seguito) (il "**Fondo Incorporato**" insieme al Fondo Ricevente, i "Fondi") sarà fuso nel Fondo Ricevente (la "**Fusione**"). Le negoziazioni del Fondo Ricevente non subiranno interruzioni a seguito della Fusione.

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

Motivazioni della Fusione

La Fusione mira a razionalizzare l'offerta globale della Società di gestione semplificando la gamma di prodotti e consolidando le attività in un unico veicolo che opera in un quadro di investimento armonizzato, migliorando così l'efficienza dal punto di vista amministrativo, operativo ed economico.

La Fusione aumenterà il patrimonio gestito del Fondo Ricevente e offrirà ai detentori di quote del Fondo Incorporato un fondo alternativo di dimensioni adeguate e con una strategia di investimento gestita in linea con il quadro di investimento del Fondo Ricevente, anch'esso gestito da DNCA Finance, la società di gestione della Società (la "**Società di Gestione**").

Pertanto, il Consiglio ritiene che gli azionisti e i detentori di quote dei Fondi trarranno vantaggio dalla Fusione.

Il Consiglio ha pertanto deciso, in conformità con gli articoli 5 e 27 dello statuto della Società (lo "**Statuto**") e con le disposizioni del prospetto informativo della Società (il "**Prospetto**") e nell'interesse degli azionisti e/o dei detentori di quote dei Fondi, di fondere il Fondo Incorporato nel Fondo Ricevente.

Impatto sul portafoglio di investimento e sulla performance del Fondo Ricevente

Il Fondo Ricevente continuerà ad essere gestito in linea con il proprio obiettivo e la propria strategia di investimento anche dopo la Fusione. Inoltre, poiché le attività del Fondo Incorporato rappresentano non più dello 0,5% del patrimonio totale gestito dal Fondo Ricevente, non sarà necessario vendere alcuna attività del Fondo Incorporato prima della Fusione. Il portafoglio di investimento del Fondo Ricevente non dovrà essere ribilanciato prima o dopo la fusione.

L'effetto della commissione di performance per gli azionisti del Fondo Ricevente (che detengono azioni con commissioni di performance) derivante dalla Fusione rimane invariato alla Data di efficacia e non differisce da quello che si avrebbe se il Fondo Ricevente avesse ricevuto sottoscrizioni da investitori esterni. Per quanto riguarda gli azionisti del Fondo Incorporato, ai fini del calcolo della commissione di performance del Fondo ricevente saranno considerati come nuovi investitori che hanno sottoscritto alla Data di efficacia, al fine di garantire un trattamento equo degli azionisti di entrambi i Fondi, in conformità con l'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, alle strutture master-feeder e alla procedura di notifica.

Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione non prevede alcun impatto significativo sul portafoglio di investimento o sulla performance del Fondo ricevente a seguito della Fusione.

Costi e spese della Fusione

Le spese sostenute per la Fusione, comprese le spese legali, di consulenza e amministrative, saranno a carico della Società di gestione

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

Alla Data di Efficacia della Fusione, tutte le attività e le passività del Fondo Incorporato, compresi i redditi maturati, saranno incluse nel calcolo del valore patrimoniale netto finale per quota per ciascuna classe di quote e ai detentori di quote del Fondo Incorporato saranno emesse azioni di pari valore del Fondo Ricevente al valore patrimoniale netto per azione calcolato in tale data per la classe di azioni corrispondente. Successivamente, i redditi maturati saranno contabilizzati su base continuativa nel valore patrimoniale netto per azione per ciascuna classe di azioni del Fondo Ricevente.

Eventuali redditi maturati nel Fondo Ricevente prima della fusione non subiranno alcuna variazione.

Diritti degli azionisti di rimborso/conversione

In qualità di azionista del Fondo Ricevente, ha il diritto di riscattare la Sua partecipazione nel Fondo Ricevente o di convertirla in un altro comparto della Società. Se non è d'accordo con la Fusione, ha il diritto di riscattare la Sua partecipazione nel Fondo Ricevente o di convertirla in un altro comparto della Società in qualsiasi momento fino al giorno di negoziazione del 20/04/2026 compreso. BNP Paribas, filiale di Lussemburgo (**"BNP"**) eseguirà gratuitamente il Suo rimborso o le Sue istruzioni di conversione in conformità con le disposizioni del Prospetto. Non vi sarà alcuna sospensione delle negoziazioni delle azioni del Fondo Ricevente nel contesto della Fusione.

Trattamento fiscale

La conversione delle azioni al momento della Fusione e/o il rimborso o la conversione delle azioni prima della Fusione potrebbero influire sulla posizione 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.

Una relazione di revisione sarà redatta dal revisore legale della Società in relazione alla Fusione e sarà disponibile gratuitamente su richiesta presso la Società di gestione.

Per ulteriori informazioni, si prega di contattare il proprio consulente professionale di fiducia o la Società di gestione al numero (+33 (0)1 58 62 55 00).

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione
DNCA INVEST