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»)

29 aprile 2026

AVVISO AGLI AZIONISTI DI «DNCA INVEST – ALPHAPLAY EUROPEAN EQUITIES»

Oggetto: **Fusione di «DNCA INVEST – EURO DIVIDEND GROWER» in «DNCA INVEST – ALPHAPLAY EUROPEAN EQUITIES»**

Gentile azionista,

Le scriviamo in qualità di azionista del comparto «DNCA INVEST – ALPHAPLAY EUROPEAN EQUITIES» (il «**Comparto ricevente**») per informarla che il 5 giugno 2026 (la «**Data di efficacia**»), «DNCA INVEST – EURO DIVIDEND GROWER» (il **«Comparto incorporato**» (insieme al Comparto ricevente, i «Comparti»)) sarà fuso nel Comparto ricevente (la «Fusione»). Le negoziazioni del Comparto ricevente non saranno interrotte dalla Fusione.

La decisione di fondere i Comparti è stata presa dal Consiglio di Amministrazione della SICAV DNCA Invest (il **«Consiglio**»).

Contesto e motivazione della Fusione

La Fusione mira a razionalizzare l'offerta complessiva della SICAV DNCA Invest eliminando i comparti con politiche di investimento simili, al fine di aumentarne l'efficienza complessiva a livello amministrativo, operativo ed economico.

La fusione aumenterà il patrimonio gestito dal Comparto ricevente, gestito da DNCA Finance S.C.S., la filiale spagnola della Società di gestione della SICAV DNCA Invest (la **«Società di gestione**»), e offrirà agli investitori un'esposizione a una strategia distinta e fortemente orientata alle azioni europee.

Il Comparto incorporato, che investe in azioni europee, si concentra su società ben consolidate, dotate di modelli economici stabili e di un potenziale di creazione di valore a lungo termine, mentre il Comparto ricevente adotta una strategia più concentrata sulle azioni europee, volta a esprimere convinzioni più forti e a cogliere opportunità di mercato differenziate.

Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione ritiene che gli azionisti dei Comparti trarranno vantaggio dalla Fusione.

Il Consiglio ha quindi deciso, ai sensi degli articoli 5 e 27 dello statuto della SICAV DNCA Invest (lo "**Statuto**") e delle disposizioni del suo prospetto (il "**Prospetto**"), e nell'interesse degli azionisti dei Comparti, di fondere il Comparto incorporato con il Comparto ricevente.

Obiettivi e politiche di investimento

Il Comparto incorporato mira a generare una performance a lungo termine investendo principalmente in azioni di società con sede legale in paesi dell'Unione Europea, su un orizzonte di investimento raccomandato di cinque anni. Si impegna a identificare società con fondamentali solidi e modelli economici sostenibili, in grado di generare rendimenti stabili e in crescita.

Il Comparto ricevente mira ad aumentare il valore dell'investimento e a sovraperformare il proprio indice di riferimento su un periodo raccomandato di cinque anni, investendo in azioni europee. Mira a realizzare una crescita a lungo termine, gestendo al contempo i rischi e sfruttando le opportunità offerte dall'universo azionario europeo.

Focus di investimento ed esposizione geografica:

Il Comparto si concentra principalmente sui mercati azionari dell'Unione Europea (UE), investendo almeno il 75% del proprio patrimonio in società con sede legale all'interno dell'UE. Il suo approccio segue una filosofia attiva, discrezionale e responsabile di "crescita di qualità a un prezzo ragionevole" (GARP), volta a identificare modelli economici resilienti in grado di generare una crescita sostenibile dei dividendi nel tempo. La strategia privilegia le società con bilanci solidi, management team credibili e una forte generazione di flussi di cassa, integrando al contempo un rigoroso quadro SRI allineato al Label SRI francese. Ciò include un'analisi ESG sistematica, politiche di esclusione rigorose e la selezione di emittenti che contribuiscono positivamente alle transizioni di sostenibilità a lungo termine, quali i cambiamenti demografici, ecologici e tecnologici.

Il Comparto ricevente, sebbene anch'esso concentrato sui mercati azionari europei, adotta un approccio fondamentale più ampio e flessibile, combinando posizioni di base di forte convinzione con posizioni satellite al fine di cogliere opportunità a più breve termine. Il suo stile di investimento è «blend», volto a offrire un profilo «per tutte le stagioni» bilanciando le caratteristiche di valore, crescita e qualità. Il rigoroso processo di selezione dei titoli del Comparto ricevente si basa su un'analisi bottom-up basata sui fondamentali a lungo termine e presta particolare attenzione ai rendimenti corretti per il rischio a livello di portafoglio. Proprio come il Comparto incorporato, integra un solido quadro SRI conforme al Label SRI francese, applicando politiche di esclusione e una valutazione ESG completa che include sia la responsabilità aziendale che il contributo ai temi della transizione sostenibile.

Passando al Comparto ricevente tramite la Fusione, gli azionisti del Comparto incorporato beneficeranno di una struttura di investimento più flessibile e concentrata, pur mantenendo un'esposizione allo stesso universo azionario europeo. L'approccio blend basato su forti convinzioni del Comparto ricevente, combinato con una solida integrazione ESG e l'enfasi sulla creazione di valore sostenibile a lungo termine, lo posiziona come una soluzione di investimento resiliente e orientata al futuro.

Impatto sul portafoglio di investimento e sulla performance del Comparto ricevente

Il Comparto ricevente continuerà ad essere gestito in conformità al proprio obiettivo e alla propria strategia di investimento dopo la Fusione. Il patrimonio del Comparto ricevente sarà oggetto di un ribilanciamento che potrà arrivare fino al 15% dopo la Fusione e i relativi costi saranno a suo carico.

Inoltre, al fine di garantire un trattamento equo degli azionisti dei due Comparti ai sensi dell'articolo 4 del Regolamento della *Commissione di Vigilanza del Settore Finanziario 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, l'incidenza della commissione di performance per gli azionisti

del Comparto ricevente risultante dalla Fusione rimane invariata alla Data di efficacia e non è diversa da quella che si avrebbe se il Comparto ricevente avesse ricevuto sottoscrizioni da investitori esterni.
Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione non prevede alcun impatto significativo sulla performance del Comparto ricevente a seguito della Fusione.

Costi e spese della Fusione

Il Comparto incorporato non ha costi di costituzione in sospeso. Le spese sostenute nell'ambito della Fusione, comprese le spese legali, di consulenza e amministrative, saranno a carico della Società di gestione.

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

Alla Data di efficacia della Fusione, tutte le attività e le passività del Comparto incorporato, compresi i proventi maturati, saranno incluse nel suo valore patrimoniale netto finale per azione per ciascuna classe di azioni. Gli azionisti del Comparto incorporato riceveranno azioni del Comparto ricevente di valore equivalente, calcolato in base al valore patrimoniale netto per azione di quel giorno per la corrispondente classe di azioni. Successivamente, i proventi maturati saranno contabilizzati in modo continuativo nel valore patrimoniale netto per azione per ciascuna categoria di azioni del Comparto ricevente.

I proventi maturati del Comparto ricevente prima della Fusione non subiranno alcuna variazione.

Diritti degli azionisti in materia di rimborso/conversione

In qualità di azionista del Comparto ricevente, se non è d'accordo con la Fusione, ha il diritto di riscattare la Sua partecipazione nel Comparto ricevente o di passare a un altro comparto della Società in qualsiasi momento fino al 29 maggio 2026 compreso. BNP Paribas, succursale di Lussemburgo (“BNP”) eseguirà gratuitamente le Sue istruzioni di riscatto o trasferimento in conformità alle disposizioni del Prospetto. Non vi sarà alcuna sospensione delle negoziazioni delle azioni del Comparto ricevente nell’ambito della Fusione.

Status fiscale

La conversione delle azioni al momento della Fusione e/o il rimborso o scambio di azioni prima della Fusione potrebbero avere un impatto sullo status fiscale del Suo investimento. Si raccomanda pertanto di richiedere il parere di un professionista indipendente in merito.

Ulteriori informazioni

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

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

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

Cordiali saluti,

Il Consiglio di Amministrazione
DNCA INVEST