

**DNCA Invest**  
*Società di Investimento a Capitale Variabile*  
60, viale J.F. Kennedy,  
L-1855 Lussemburgo,  
Granducato di Lussemburgo  
R.C.S. Lussemburgo n. B125.012  
(la "**Società**")

**17 ottobre 2023**

## **AVVISO AGLI AZIONISTI DI DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE**

**Oggetto: Fusione di DNCA INVEST - EURO SMART CITIES in DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE e modifica del benchmark di DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE**

Gentile azionista,

Le scriviamo in qualità di azionista di DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE (il "**Fondo Ricevente** ") per informarla che il 24 novembre 2023 (la "**Data di efficacia**"), DNCA INVEST - EURO SMART CITIES (il « **Fondo Incorporante** " e il Fondo Ricevente i "**Fondi**") sarà fuso nel Fondo ricevente (la "**Fusione**"). Le negoziazioni nel Fondo Ricevente non saranno interrotte dalla Fusione.

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

### **Motivazione della fusione**

La Fusione mira a razionalizzare l'offerta globale della Società, eliminando i prodotti che si sovrappongono alla loro politica di investimento e consentendo così di aumentarne l'efficienza complessiva da un punto di vista amministrativo, operativo ed economico .

Date le dimensioni del Fondo Incorporante e del Fondo Ricevente, gli azionisti dei Fondi beneficeranno della Fusione. La Fusione aumenterà le attività in gestione del Fondo ricevente e offrirà agli investitori un fondo alternativo di dimensioni adeguate gestito anche da DNCA Finance, la società di gestione della Società (la "**Società di gestione**").

Mentre la strategia del Fondo Incorporante si concentra su società di infrastrutture che mirano ad accelerare in modo specifico l'urbanizzazione, la digitalizzazione e lo sviluppo sostenibile nelle città (mobilità, green tech, transizione energetica, gestione delle risorse o immobiliare), la strategia del Fondo Ricevente è orientata al clima e mira ad allineare l'economia su un percorso di almeno 2 gradi. Questo obiettivo si concretizza in una diminuzione media dell'intensità di carbonio del portafoglio di almeno il 2,5% ogni anno, confrontando l'intensità di carbonio di ciascuna società consolidata del Fondo Ricevente con l'intensità di carbonio dell'anno precedente. Inoltre, la strategia d'investimento del Fondo Ricevente è orientata verso un'economia contributiva al clima emessa con emissioni di CO2 evitate superiori a quelle indotte (ambito 1 e 2).

Inoltre, sebbene entrambi i Fondi siano basati su azioni e investano principalmente nello stesso tipo di strumenti finanziari, gli azionisti del Fondo Incorporante di fusione confluiranno in un fondo che potrà più efficacemente puntare e capitalizzare su una strategia legata al cambiamento climatico per rimanere in prima linea negli sviluppi del settore verde dell'Eurozona.

Pertanto, il Consiglio ritiene che gli azionisti dei Fondi beneficeranno della Fusione.

Il Consiglio ha pertanto deciso, in conformità agli articoli 5 e 27 dell'atto costitutivo della Società (lo "**Statuto**") e alle disposizioni del prospetto informativo della Società (il "**Prospetto informativo**") e nell'interesse degli azionisti dei Fundi, di fondere il Fondo Incorporante di fusione nel Fondo Ricevente.

### **Impatto sul portafoglio di investimenti e sulla performance del Fondo Ricevente**

Il Fondo Ricevente continuerà ad essere gestito in linea con il suo obiettivo e la sua strategia di investimento anche dopo la Fusione. Inoltre, poiché le attività del Fondo Incorporante sono idonee e compatibili con la strategia di investimento e le attività del Fondo Ricevente, non sarà necessario vendere alcuna attività del Fondo Incorporante prima della Fusione. Il portafoglio di investimenti del Fondo Incorporante non dovrà essere ribilanciato prima o dopo la Fusione.

Inoltre, al fine di garantire un trattamento equo degli azionisti di entrambi i Fundi in conformità con l'articolo 4 del Regolamento della *Commissione di Sorveglianza del Settore Finanziario* n. 10-05 che recepisce la Direttiva 2010/44/UE della Commissione del 1° luglio 2010 recante modalità di esecuzione della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda talune disposizioni in materia di fusioni di fondi, strutture master-feeder e procedura di notifica, l'effetto della commissione legata al rendimento per gli azionisti del Fondo Ricevente dalla Fusione è invariato alla Data di Efficacia e non è diverso da quello che si avrebbe se il Fondo Ricevente avesse ricevuto sottoscrizioni da parte di investitori esterni.

Di conseguenza, il Consiglio non prevede alcun impatto materiale sul portafoglio di investimenti o sulla performance del Fondo Ricevente a seguito della Fusione.

### **Costi e spese della Fusione**

Le spese sostenute per la Fusione, compresi i costi legali, di consulenza e amministrativi, saranno a carico della Società di gestione .

Dato che le attività del Fondo Incorporante sono idonee e compatibili con la strategia di investimento e le attività del Fondo Ricevente, si prevede che non sarà necessario vendere alcuna attività del Fondo Incorporante prima della Fusione.

### **Rapporto di cambio, trattamento dei ratei e conseguenze della Fusione**

Alla Data di Efficacia, tutte le attività e le passività del Fondo Incorporante, compreso qualsiasi reddito maturato, saranno calcolate nel suo valore patrimoniale netto finale per azione per ciascuna classe di azioni e agli azionisti del Fondo Incorporante saranno emesse azioni di pari importo in base al valore delle azioni del Fondo Ricevente al valore patrimoniale netto per azione calcolato in quel giorno per la corrispondente classe di azioni. Successivamente, il reddito maturato sarà contabilizzato su base continuativa nel valore patrimoniale netto per azione di ciascuna classe di azioni del Fondo Ricevente.

Eventuali redditi maturati nel Fondo Ricevente prima della Fusione non saranno interessati.

### **Diritti di riscatto/scambio degli azionisti**

In qualità di azionista del Fondo Ricevente, avete il diritto di riscattare la vostra partecipazione nel Fondo Ricevente o di passare a un altro comparto della Società. Se non siete d'accordo con la Fusione e/o la Modifica del Benchmark, avete il diritto di riscattare la vostra partecipazione nel Fondo Ricevente o di passare a un altro comparto della Società in qualsiasi momento fino al giorno di negoziazione del 17 novembre 2023 incluso. BNP Paribas, filiale di Lussemburgo ("**BNP**") eseguirà gratuitamente le istruzioni di riscatto o di passaggio in conformità alle disposizioni del Prospetto informativo. Non vi sarà alcuna sospensione delle negoziazioni delle azioni del Fondo Ricevente nel contesto della Fusione.

### **Stato fiscale**

La conversione delle azioni al momento della Fusione e/o il rimborso o lo scambio di azioni prima della Fusione potrebbero influire sullo status fiscale del vostro investimento. Si consiglia pertanto di rivolgersi a un professionista indipendente per tali questioni.

### **Ulteriori informazioni**

I documenti informativi chiave di tutte le classi di azioni disponibili e il Prospetto informativo sono disponibili sul sito [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com).

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

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

Cordiali saluti,

Il consiglio  
**DNCA INVEST**