

DNCA Invest
Société d'Investissement à Capital Variable
60, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg
Granducato di Lussemburgo
R.C.S. Luxembourg n° B125.012
(la "**Società**")

31/07/2024

AVVISO AGLI AZIONISTI DI DNCA INVEST – CONVERTIBLES

Oggetto: Fusione per conferimento di DNCA CONVERTIBLES EUROPE in DNCA INVEST – CONVERTIBLES

Gentile azionista,

Le scriviamo in qualità di azionista di DNCA INVEST - CONVERTIBLES (il "**Fondo ricevente**") per informarla che il 13/09/2024 (la "**Data di entrata in vigore della fusione**"), DNCA CONVERTIBLES EUROPE, un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari francese, costituito come "*fonds commun de placement*" e autorizzato dall'autorità finanziaria francese "*Autorités des Marchés Financiers*" in data 4 ottobre 2005, gestito dalla Società di gestione (come definito di seguito) (il "**Fondo incorporato**", insieme al 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 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, eliminando 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.

La Fusione aumenterà il patrimonio gestito del Fondo ricevente e offrirà agli investitori un fondo alternativo di dimensioni adeguate gestito sempre da DNCA Finance, la Società di gestione della Società (la "**Società di gestione**").

Sebbene i Fondi condividano lo stesso approccio di investimento extra-finanziario:

- promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 dell'SFDR, concentrandosi su una rendicontazione completa della performance ESG e il coinvolgimento con gli emittenti per migliorare le pratiche di responsabilità societaria;
- complementare il loro processo di investimento finanziario con un forte impegno alla responsabilità sociale, escludendo investimenti in entità che non soddisfano specifici standard ESG, e perseguendo un minimo del 20% di investimenti sostenibili; e
- avere una filosofia di investimento contrassegnata da un impegno attivo nella responsabilità societaria, facendo leva su uno strumento di analisi ESG proprietario per perfezionare in misura rilevante il loro universo di investimento

le differenze fondamentali nei processi di investimento dei fondi sottolineano i vantaggi che il Fondo ricevente offrirà ai detentori di quote del Fondo incorporato.

In effetti, da un lato la strategia di gestione del Fondo incorporato è contraddistinta dal suo duplice approccio all'investimento, che oltre a dare priorità alla performance finanziaria integra anche criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Questa strategia si concentra su obbligazioni convertibili europee, applicando un meticoloso processo di selezione che combina approcci "top down" e "bottom up" alla costruzione del portafoglio.

Dall'altro lato, il Fondo ricevente estende tali principi con un impegno all'apprezzamento del capitale tramite investimenti a bassa volatilità in obbligazioni convertibili, dando rilievo a uno stile di gestione discrezionale che incorpora anche criteri ESG nell'intero processo di investimento. Il Fondo ricevente eccelle per il suo approccio a obbligazioni globali e la politica di selezione dei titoli migliori, perseguendo la costruzione di un portafoglio che dimostra una volatilità inferiore ai suoi investimenti azionari sottostanti.

La Fusione rappresenta una mossa lungimirante per i detentori di quote del Fondo incorporato, offrendo una concentrazione sulla sostenibilità e l'investimento responsabile scevra da compromessi sull'obiettivo di realizzare un apprezzamento del capitale con una bassa volatilità. L'approccio distintivo del Fondo ricevente alla combinazione di una strategia obbligazionaria globale con un impegno attivo in questioni ESG offre una piattaforma per investitori che cercano di contribuire positivamente a obiettivi sociali mirando allo stesso tempo a rendimenti finanziari.

Pertanto, il Consiglio ritiene che la Fusione produrrà benefici per gli azionisti dei Fondi.

Il Consiglio ha pertanto deciso, in conformità agli articoli 5 e 27 dello statuto della Società (lo "**Statuto**") e alle disposizioni del prospetto della Società (il "**Prospetto**") e nell'interesse degli azionisti e/o detentori di quote dei Fondi, di procedere alla fusione del 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 suo obiettivo e la sua strategia di investimento, in seguito alla Fusione tenendo tuttavia conto dei cambiamenti descritti qui di seguito. Inoltre, dato che le attività del Fondo incorporato sono idonee e compatibili con la strategia di investimento del Fondo ricevente, la Società di gestione prevede che la Fusione avrà un impatto marginale sul portafoglio del Fondo ricevente, che non dovrà essere ribilanciato prima o dopo la Fusione. Solo le attività del Fondo incorporato saranno ribilanciate prima della Fusione.

Inoltre, allo scopo di garantire un trattamento equo degli azionisti o detentori di quote 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 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 correlata alla performance per gli azionisti del Fondo ricevente derivante dalla Fusione è invariato alla sua Data di entrata in vigore e non è diverso rispetto a quello che si avrebbe se il Fondo ricevente avesse ricevuto sottoscrizioni da parte di investitori esterni.

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

Spese e oneri della Fusione

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

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

Alla Data di entrata in vigore della Fusione, tutte le attività e passività del Fondo incorporato, compreso qualsiasi reddito maturato, saranno incluse nel calcolo del valore patrimoniale netto finale per quota per ciascuna classe di quote e per i detentori delle quote del Fondo incorporato 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 influenzati.

Diritti di rimborso/conversione degli azionisti

In qualità di azionista del Fondo ricevente, 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 06/09/2024 incluso. BNP Paribas, filiale di Lussemburgo ("BNP") darà gratuitamente esecuzione alle sue istruzioni di riscatto o conversione in conformità alle disposizioni del Prospetto. Non vi sarà alcuna sospensione delle negoziazioni delle azioni del Fondo ricevente nel contesto della Fusione.

Trattamento fiscale

La conversione di azioni al momento della Fusione e/o il suo riscatto o la sua conversione di azioni prima della Fusione potrebbero influenzare la posizione fiscale del suo investimento. Le raccomandiamo pertanto di rivolgersi a consulenti professionali indipendenti specializzati in materia.

Ulteriori informazioni

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

Il revisore legale approvato redigerà una relazione di revisione sulla Fusione, che sarà gratuitamente disponibile su richiesta presso la Società di gestione.

Per ulteriori informazioni, le consigliamo di contattare il suo consulente di fiducia o la Società di gestione al numero (+33 (0)1 58 62 55 00).

Distinti saluti,

Il Consiglio
DNCA INVEST