

DNCA INVEST

Société d'investissement à capital variable

Sede legale: 60, avenue J.F. Kennedy,

L-1855 Luxembourg,

Granducato di Lussemburgo

R.C.S. Luxembourg B 125.012

(il "Fondo")

AVVISO AGLI AZIONISTI DEL COMPARTO

DNCA INVEST - CONVERTIBLES

(IL "COMPARTO")

Lussemburgo, 20 giugno 2023

Gentile Azionista,

Il Consiglio di amministrazione del Fondo (il "Consiglio") desidera informarLa, in quanto azionista del Comparto, dell'intenzione di applicare un meccanismo di swing pricing.

I termini non altrimenti definiti nel presente avviso avranno lo stesso significato loro attribuito nel prospetto corrente del Fondo (il "Prospetto").

A partire dal 24 luglio 2023 (la "Data di Entrata in Vigore"), il Consiglio ha deciso di applicare al Comparto un meccanismo di swing pricing, a fini di protezione dagli effetti di diluizione della performance che gli azionisti esistenti potrebbero subire a seguito di transazioni concluse da altri investitori in un comparto e di mitigare l'impatto dei costi di transazione associati a grandi volumi di operazioni sul valore patrimoniale netto per azione.

Di conseguenza, a partire dalla Data di Entrata in Vigore, la sezione "6. Determinazione del valore patrimoniale netto delle azioni" della parte generale del Prospetto sarà integrata dai paragrafi seguenti:

"6. Determinazione del valore patrimoniale netto delle azioni

[...]

Le sottoscrizioni e i rimborsi sono potenzialmente in grado di esercitare un effetto diluitivo sul valore patrimoniale netto per azione dei Comparti e di penalizzare gli investitori a lungo termine a causa dei costi, degli spread denaro/lettera o di altre perdite sostenute dal Fondo in relazione alle negoziazioni effettuate dalla Società di gestione. Al fine di tutelare gli interessi degli Azionisti esistenti, il Consiglio può decidere di introdurre un meccanismo di swing pricing per le sottoscrizioni e/o i rimborsi di Azioni. Tale facoltà è stata delegata alla Società di gestione. La decisione di ricorrere al meccanismo di swing pricing spetta ad un comitato di swing pricing interno alla Società di gestione.

Il calcolo di tali rettifiche terrà conto di eventuali accantonamenti per l'impatto degli spread di mercato stimati (spread denaro/lettera dei titoli sottostanti), delle imposte (ad esempio le tasse sulle transazioni) e degli oneri (ad esempio i costi di regolamento o le commissioni di negoziazione) e di altri costi di negoziazione relativi all'acquisizione o alla cessione degli investimenti.

Nel corso della normale attività operativa, l'applicazione dello swing pricing avverrà meccanicamente e su base costante. La necessità di operare una rettifica per diluizione dipenderà dal valore netto delle sottoscrizioni e dei rimborsi ricevuti da un Comparto per ogni Giorno di valutazione. Il Fondo può pertanto applicare una rettifica per diluizione quando la movimentazione complessiva del capitale (somma dei flussi in entrata e in uscita) a

livello di Comparto supera una soglia predeterminata, stabilita discrezionalmente dal Fondo come percentuale del patrimonio netto di tale Comparto nel Giorno di valutazione di riferimento. Apportando una correzione per diluizione, il valore patrimoniale netto per azione del Comparto aumenterà in caso di afflussi netti nel Comparto e diminuirà in caso di deflussi netti dal Comparto.

Si avvisano gli investitori che l'applicazione dello swing pricing può comportare una maggiore volatilità nella valutazione e nella performance di un Comparto, e che il Valore patrimoniale netto di un Comparto può discostarsi dalla performance degli investimenti sottostanti in un determinato Giorno lavorativo per effetto dell'applicazione dello swing pricing.

Poiché la diluizione è legata agli afflussi e ai deflussi di capitali che riguardano il Comparto, non è possibile prevedere con certezza se e quando si verificherà la diluizione in futuro. È inoltre impossibile prevedere con precisione la frequenza con cui il Fondo dovrà apportare tali rettifiche di diluizione.

Attualmente il Fondo può applicare lo swing pricing ai Comparti "Convertibles" e "Global Convertibles". Lo swing pricing viene applicato all'attività di capitale a livello di Comparto e non tiene conto delle circostanze specifiche di ogni singola transazione dell'investitore.

In normali circostanze di mercato, il Fondo non prevede che lo swing pricing supererà il 2% dell'ultimo valore patrimoniale netto per azione pubblicato. In circostanze di mercato eccezionali, come un'elevata volatilità del mercato, turbolenze sui mercati o un rallentamento dell'economia causati da un attacco terroristico o da una guerra (o altre ostilità), una grave pandemia o una catastrofe naturale (come un uragano o un tifone di alta intensità), o qualsiasi altro evento che possa influire in modo sostanziale sullo swing pricing, tale soglia massima può essere superata su base temporanea per proteggere gli interessi degli Azionisti.

Le eventuali commissioni di performance sono calcolate sulla base del Valore Patrimoniale Netto prima dell'applicazione delle rettifiche di swing pricing.

In caso di eventi speciali (lancio di un Comparto, fusione, liquidazione, sottoscrizione o rimborso "in natura", ecc.), il meccanismo di swing pricing potrebbe non essere applicato.

[...]"

Si precisa che il Fondo non addebiterà alcuna commissione aggiuntiva per applicare le modifiche di cui sopra.

Tutte le altre caratteristiche principali del Comparto rimarranno invariate.

Ove reputi che le modifiche non soddisfino più le Sue esigenze d'investimento, può richiedere il rimborso gratuito delle azioni da Lei detenute, entro le ore 12.00 (ora di Lussemburgo) del giorno 20 luglio 2023.

Le modifiche saranno riportate in un nuovo Prospetto datato giugno 2023 di cui è gratuitamente disponibile, su richiesta, una bozza presso la sede legale del Fondo.

Per ulteriori informazioni, contattare il consulente finanziario di fiducia.

Distinti saluti,

Per conto del Consiglio