

DNCA Invest
Société d'Investissement à Capital Variable
60, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxemburg,
Groothertogdom Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B125.012
(de '**Vennootschap**')

10 april 2024

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DNCA INVEST – GLOBAL EMERGING EQUITY

Betreft: Fusie van DNCA INVEST – CHINA EQUITY met DNCA INVEST – GLOBAL EMERGING EQUITY

Geachte Aandeelhouder,

We schrijven u als aandeelhouder van DNCA INVEST – GLOBAL EMERGING EQUITY (het '**Overnemende Fonds**') om u mee te delen dat DNCA INVEST – CHINA EQUITY (het '**Overgenomen Fonds**') (samen met het Overnemende Fonds, de '**Fondsen**') op 17 mei 2024 (de '**Ingangsdatum**') gefuseerd zal worden met het Overnemende Fonds (de '**Fusie**'). De handel in het Overnemende Fonds zal door de Fusie niet worden onderbroken.

De beslissing om de Fondsen te fuseren werd genomen door de raad van bestuur van de Vennootschap (de '**Raad**').

Redenen voor de Fusie

De Fusie streeft ernaar het wereldwijde aanbod van de Vennootschap te rationaliseren door producten met een overlappend beleggingsbeleid te schrappen, en zo dus de globale efficiëntie vanuit administratief, operationeel en economisch standpunt te verbeteren.

Gezien de omvang van het Overgenomen Fonds en het Overnemende Fonds zijn de aandeelhouders van de Fondsen gebaat bij de Fusie. De Fusie zal de activa onder beheer van het Overnemende Fonds doen toenemen en beleggers een alternatief fonds bieden met een gepaste omvang dat ook door DNCA Finance, de beheermaatschappij van de Vennootschap (de '**Beheermaatschappij**') zal worden beheerd.

Terwijl de strategie van het Overgenomen Fonds zich toelegt op aandelen en aandelengerelateerde effecten van Chinese bedrijven of emittenten die een overwegend deel van hun economische activiteiten in China uitvoeren, is de strategie van het Overnemende Fonds gericht op aandelen of gelijkwaardige instrumenten van emittenten die hun hoofdkantoor of hun domicilie hebben, of die genoteerd zijn in opkomende markten (gedefinieerd als landen die zijn opgenomen in de MSCI Emerging Markets Index en Hongkong).

Voorts, hoewel de Fondsen gebaseerd zijn op aandelen en in voornamelijk dezelfde soort financiële instrumenten beleggen, zullen de aandeelhouders van het Overgenomen Fonds gefuseerd worden met een fonds dat een breder beleggingsuniversum biedt, met een blootstelling aan een gediversifieerdere waaier van opkomende markten. Dit bredere beleggingsuniversum omvat niet alleen China, maar ook andere dynamische economieën, hetgeen aandeelhouders potentieel biedt voor gediversifieerde groeikansen. Daarnaast zet het Overnemende Fonds zich sterk in voor principes van duurzaam en

verantwoord beleggen (SRI) en houdt het in zijn beleggingsproces rekening met ecologische, sociale en governancecriteria (ESG).

Bijgevolg is de Raad van oordeel dat de aandeelhouders van de Fondsen bij de Fusie gebaat zullen zijn.

Derhalve heeft de Raad in overeenstemming met artikel 5 en 27 van de statuten van de Vennootschap (de '**Statuten**') en de bepalingen van het prospectus van de Vennootschap (het '**Prospectus**') en in het belang van de aandeelhouders beslist om het Overgenomen Fonds te fuseren met het Overnemende Fonds.

Impact op de beleggingsportefeuille en het rendement van het Overnemende Fonds

Het Overnemende Fonds zal ook na de Fusie nog steeds worden beheerd volgens zijn beleggingsdoelstelling en -strategie.

Om een eerlijke behandeling van de aandeelhouders van beide Fondsen te verzekeren in overeenstemming met artikel 4 van de verordening van de *Commission de Surveillance du Secteur Financier* nr. 10-05 tot omzetting van Richtlijn 2010/44/EU van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad ten aanzien van sommige bepalingen betreffende fusies van fondsen, master-feederconstructies en de kennisgevingsprocedure, blijft het effect van de prestatievergoeding voor de aandeelhouders van het Overnemende Fonds als gevolg van de Fusie op de Ingangsdatum ongewijzigd en is het niet anders dan wanneer het Overnemende Fonds inschrijvingen van externe beleggers had ontvangen.

Bijgevolg verwacht de Raad geen wezenlijke impact op de beleggingsportefeuille of het rendement van het Overnemende Fonds als gevolg van de fusie.

Kosten en uitgaven in verband met de Fusie

De gemaakte kosten voor de Fusie, inclusief juridische kosten, advies- en administratiekosten, worden gedragend door de Beheermaatschappij.

Gezien het feit dat het Overnemende Fonds een breder beleggingsbereik biedt (dat wil zeggen niet alleen China omvat) met blootstelling aan een diverser scala aan opkomende markten, wordt verwacht dat ongeveer 40% van de portefeuille van het Overgenomen Fonds in principe zal moeten worden verkocht voordat de fusie. Het Overgenomen Fonds zal de marktgerelateerde transactiekosten dragen die verband houden met de verkoop van beleggingen die niet in lijn zijn met het Overnemende Fonds.

Ruilverhouding, verwerking van aangegroeide inkomsten en gevolgen van de Fusie

Op de Ingangsdatum zullen alle activa en verplichtingen van het Overgenomen Fonds, met inbegrip van enige aangegroeide inkomsten, worden berekend om te komen tot de definitieve intrinsieke waarde per aandeel voor elke aandelenklasse en zal er aan de aandeelhouders van het Overgenomen Fonds een aantal aandelen in het Overnemende Fonds worden uitgegeven van gelijke waarde, tegen de intrinsieke waarde per aandeel die op die dag voor de overeenstemmende aandelenklasse wordt berekend. Bijgevolg zullen aangegroeide inkomsten continu worden berekend in de intrinsieke waarde per aandeel voor elke aandelenklasse van het Overnemende Fonds.

Dit heeft geen invloed op enige aangegroeide inkomsten in het Overnemende Fonds vóór de Fusie.

Rechten van aandeelhouders om aandelen te laten terugkopen/om te wisselen

Als aandeelhouder van het Overnemende Fonds hebt u het recht om uw participatie in het Overnemende Fonds te laten terugkopen of om over te schakelen naar een ander compartiment van de Vennootschap. Als u niet akkoord gaat met de Fusie, dan hebt u op elk moment tot en met de handelsdag op 10 mei 2024 het recht om uw participatie in het Overnemende Fonds te laten terugkopen of om over te schakelen naar een ander compartiment van de Vennootschap. BNP Paribas, Luxembourg branch ('**BNP**') zal uw terugkoop- of arbitrage instructies gratis uitvoeren in overeenstemming met de bepalingen van het Prospectus. De handel in de aandelen van het Overnemende Fonds zal in de context van de Fusie niet worden opgeschort.

Fiscale status

De omruiling van aandelen op het moment van de Fusie en/of uw terugkoop of arbitrage van aandelen vóór de Fusie kan een invloed hebben op de fiscale status van uw belegging. We adviseren u dan ook om daarover onafhankelijk professioneel advies in te winnen.

Meer informatie

De essentiële-informatiedocumenten van alle beschikbare aandelenklassen en het Prospectus kunnen worden geraadpleegd op www.dnca-investments.com.

Er zal door de erkende bedrijfsrevisor van de Vennootschap over de Fusie een auditverslag worden opgesteld, dat op verzoek gratis verkrijgbaar is bij de Beheermaatschappij.

Voor meer informatie, kunt u contact opnemen met uw gebruikelijke professioneel adviseur of met de Beheermaatschappij op het nummer +33 (0)1 58 62 55 00.

Hoogachtend,

De Raad
DNCA INVEST