DNCA Invest
Società d'investimento a capitale variabile
60, viale J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo,
Granducato di Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo n. B125.012
(la "**Società**")

18/06/2025

AVVISO AGLI AZIONISTI DI DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD

Oggetto: **Fusione di DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY in DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD**

Gentile azionista,

Le scriviamo in qualità di azionista di DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD (il "**Comparto ricevente**") per informarla che il 25/07/2025 (la "**Data di efficacia**"), DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY (il "**Comparto incorporato**" (insieme al Comparto ricevente, i "**Comparti**") sarà fuso nel Comparto ricevente (la "**Fusione**"). Le negoziazioni nel Comparto ricevente non saranno interrotte dalla Fusione.

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

Contesto e motivazioni 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 .

La Fusione aumenterà gli asset in gestione del Comparto ricevente e offrirà agli investitori un'esposizione a un fondo più ampio, diversificato e flessibile, gestito sempre da DNCA Finance, la società di gestione della SICAV (la "**Società di gestione**").

Mentre il Fondo incorporato è un portafoglio ad alta convinzione focalizzato sui titoli dei mercati emergenti con una forte integrazione ESG e SRI, il Fondo ricevente persegue una strategia azionaria globale più ampia orientata alle società che guidano la trasformazione digitale e l'innovazione. Entrambi i fondi condividono una filosofia d'investimento simile, basata sulla crescita a lungo termine, sull'integrazione ESG e su metodi di selezione attiva dei titoli, rendendo il Fondo ricevente una naturale continuazione per gli investitori del Fondo di fusione.

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

Il Consiglio ha pertanto deciso, in conformità agli articoli 5 e 27 dello statuto della Società (lo "**Statuto**") e alle disposizioni del prospetto informativo della Società (il "**Prospetto informativo**") e nell'interesse degli azionisti dei Comparti, di procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto ricevente.

Obiettivi e politiche di investimento

L'obiettivo del Comparto è di sovraperformare l'indice MSCI Emerging Markets su un orizzonte d'investimento minimo raccomandato di 5 anni. A tal fine, investe principalmente in azioni dei mercati emergenti (compresi i mercati di frontiera), con una forte enfasi sull'investimento sostenibile e responsabile (ISR). La strategia è caratterizzata da un approccio concentrato e ad alta convinzione (35-50 titoli), che integra criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) attraverso un modello di ricerca proprietario. Il Comparto si rivolge a società con solidi fondamentali, elevati rating ESG e un significativo potenziale di crescita all'interno dell'universo MSCI Emerging Markets e di Hong Kong.

Il Fondo ricevente, invece, cerca di ottenere una performance investendo a livello globale in società che beneficiano della trasformazione digitale e dell'innovazione tecnologica, senza vincoli geografici. La strategia combina una crescita di qualità a un prezzo ragionevole (GARP) con un quadro ESG e ISR approfondito e si concentra sulla selezione di leader di mercato globali e locali in settori in fase di trasformazione digitale. Il Fondo ricevente è certificato secondo il marchio SRI francese e applica politiche di esclusione rafforzate e filtri ESG più severi (30% di esclusione contro il 20% del Fondo incorporato).

Inoltre, il Comparto ricevente ha recentemente deciso di rinnovare il marchio SRI francese, contrariamente al Comparto incorporato (per ulteriori dettagli si rimanda **all'Appendice Tabella di confronto delle caratteristiche principali**).

Focus di investimento ed esposizione geografica:

L'universo d'investimento del Fondo incorporato è costituito principalmente da società dei mercati emergenti, con un'esposizione limitata ai mercati di frontiera, e applica una dettagliata integrazione ESG utilizzando un modello proprietario ABA (Above & Beyond Analysis). L'obiettivo è quello di cogliere le opportunità di crescita a lungo termine nelle economie meno mature attraverso un rigoroso screening finanziario ed extra-finanziario.

Il Fondo ricevente, pur applicando anch'esso il modello ABA, getta una rete più ampia in termini sia settoriali sia geografici. Investe in società che beneficiano di megatrend come la digitalizzazione, l'innovazione e la disruption tecnologica in tutte le regioni (compresi i mercati sviluppati ed emergenti).

Grazie alla Fusione, gli azionisti del Comparto Incorporato beneficeranno dell'accesso a un universo d'investimento più ampio e diversificato a livello globale, pur mantenendo la continuità nell'integrazione ESG e nella gestione attiva. Il focus ampliato del Comparto ricevente offre un'esposizione alle tendenze secolari che sono alla base della crescita economica a lungo termine, migliorando potenzialmente la resilienza del portafoglio e la performance a lungo termine.

La tabella riportata in Appendice (la "**Tabella di confronto delle caratteristiche principali")** riassume il divario di politica di investimento tra il Comparto oggetto di fusione e il Comparto ricevente.

Impatto sul portafoglio di investimenti e sulla performance del Comparto ricevente

Dopo la Fusione, il Fondo ricevente continuerà a essere gestito in linea con il suo obiettivo e la sua strategia d'investimento. Inoltre, si stima che circa il 40% delle attività del Fondo Incorporato dovrà essere venduto prima della Fusione. Le attività del Fondo ricevente saranno inoltre ribilanciate fino al 10% prima o dopo la Fusione.

Inoltre, al fine di garantire un trattamento equo degli azionisti di entrambi i Comparti in conformità all'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, 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 Comparto ricevente derivante dalla Fusione è invariato alla Data di entrata in vigore e non è diverso da quello che si avrebbe se il Comparto ricevente avesse ricevuto sottoscrizioni da parte di investitori esterni.

Di conseguenza, il Consiglio non prevede alcun impatto materiale sulle prestazioni della Ricevente a seguito della Fusione.

Costi e spese della Fusione

Il Fondo Incorporato non ha costi di costituzione in sospeso. Le spese sostenute per la Fusione, compresi i costi legali, di consulenza e amministrativi, saranno a carico della Società di gestione .

Rapporto di cambio, trattamento dei ratei e conseguenze della Fusione

Alla Data di Efficacia, tutte le attività e le passività del Comparto Incorporato, compreso qualsiasi reddito maturato, saranno calcolate nel suo valore patrimoniale netto finale per azione per ciascuna classe di azioni e agli azionisti del Comparto Incorporato saranno emesse azioni di pari importo in base al valore delle azioni del Comparto 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 Comparto ricevente.

Eventuali redditi maturati nel Comparto ricevente prima della Fusione non saranno interessati.

Diritti di riscatto/scambio degli azionisti

In qualità di azionisti del Comparto ricevente, avete il diritto di riscattare la vostra partecipazione nel Comparto ricevente o di passare a un altro comparto della Società. Se non siete d'accordo con la Fusione, avete il diritto di riscattare la vostra partecipazione nel Comparto Ricevente o di passare a un altro comparto della Società in qualsiasi momento fino al giorno di negoziazione del 18/07/2025 incluso. BNP Paribas, filiale di Lussemburgo, eseguirà gratuitamente le istruzioni di riscatto o di switch in conformità alle disposizioni del Prospetto informativo. Non vi sarà alcuna sospensione delle negoziazioni delle azioni del Comparto 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 raccomanda 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.

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 (+39 020062281) o clientservice@dnca-investments.com.

Cordiali saluti,

Il consiglio di Amministrazione di
DNCA INVEST