DNCA Invest
Société d'Investissement à Capital Variable
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
R.C.S. Luxemburgo No B125.012
(la "**Empresa**")

5 de noviembre de 2019

Estimado accionista:

Fusión de DNCA INVEST - VELADOR con DNCA INVEST - VENASQUO

Nos dirigimos a usted en calidad de accionista de DNCA INVEST - VELADOR (el "**Fondo de fusión**") para informarle que el 13 de diciembre de 2019 (la "**Fecha de vigencia**"), el Fondo de fusión se fusionará con DNCA INVEST - VENASQUO (el "**Fondo receptor**") (la "**Fusión**"). Usted recibirá el valor equivalente de las acciones del Fondo receptor en lugar de sus acciones actuales del Fondo de fusión.

Antecedentes y justificación

Tras una revisión, el consejo de la Empresa (el "**Consejo**") concluyó que, dado el tamaño del Fondo de fusión y del Fondo receptor, así como la similitud en el enfoque de inversión entre el Fondo de fusión y el Fondo receptor, los accionistas del Fondo de fusión y del Fondo receptor se beneficiarán de una fusión entre el Fondo de fusión y el Fondo receptor. El Fondo de fusión tiene aproximadamente 170 millones de euros bajo su gestión, mientras que el Fondo receptor tiene aproximadamente 75 millones de euros bajo su gestión a la misma fecha. Los accionistas del Fondo de fusión se fusionarán con un sub-fondo que, a juicio del Consejo, dará acceso a los accionistas a una estrategia de inversión similar con un perfil de riesgo similar.

La fusión aumentará los activos bajo gestión del Fondo receptor ofreciendo a los inversores un fondo alternativo con una escala apropiada y un enfoque de inversión muy similar.

Por ende, el Consejo estima que los accionistas de los fondos se beneficiarán de la fusión.

En consecuencia, el Consejo ha decidido, de conformidad con el artículo 27 de los estatutos sociales de la Empresa (los "**Artículos**") y las disposiciones del folleto de la Empresa (el "**Folleto**") y en interés de los accionistas de ambos fondos, fusionar el Fondo de fusión con el Fondo receptor.

Objetivos y políticas de inversión

Los objetivos de inversión tanto del Fondo de fusión como del Fondo receptor incluyen la consecución de un rendimiento positivo superior a su respectivo índice compuesto con un umbral de volatilidad determinado, principalmente a través de la inversión en acciones emitidas en Europa.

Tanto el Fondo de fusión como la estrategia del Fondo receptor reúnen los requisitos de retorno absoluto.

Clases de acciones y cambios anuales en las comisiones de gestión de inversiones

Ambos están sujetos a una comisión de rentabilidad del 20% de la rentabilidad positiva por encima de su índice compuesto respectivo no sujeto a el principio de *High Water Mark*.

Para el cálculo de la exposición global en el contexto del procedimiento de gestión de riesgos, ambos utilizan el método de compromiso.

El indicador sintético de riesgo y retorno (el "SRRI") del Fondo receptor y del Fondo de fusión es el mismo.

En la siguiente tabla se resumen las comisiones máximas anuales de gestión de inversiones (las "AMC") y los gastos corrientes (los "OGC") para las clases de acciones del Fondo de fusión y el Fondo receptor.

A los accionistas del Fondo de fusión se les cobrará unos OGC levemente superiores como resultado de la Fusión.

La divisa base tanto del Fondo de fusión como del Fondo receptor es el EUR. En el apéndice de esta propuesta de fusión común se puede encontrar un resumen completo de las clases de acciones del Fondo de fusión y las clases de acciones del Fondo receptor.

Clase de acciones	Fondo de fusión		Fondo receptor		
	AMC	GC	Clase de acciones	AMC	OGC ^[1]
I EUR	1,00%	1,05%	I EUR	1,00%	1,17%
N EUR	1,10%	1,20%	N EUR	1,10%	1,29%
A EUR	1,60%	1,69%	A EUR	1,60%	1,80%
B EUR	1,80%	1,89%	B EUR	2,00%	2,20%
Q EUR	0,2%	0,28%	Q EUR	0,2%	0,39%
NG EUR	1,20%	1,34%			
BG EUR	1,90%	1,96%			

Hora límite de negociación y períodos de liquidación para suscripciones y reembolsos

No hay cambios en la hora límite de negociación ni en los períodos de liquidación. La hora límite de negociación del Fondo receptor es a las 12.00 del mediodía, hora de Luxemburgo, del día de negociación. Las órdenes que lleguen a BNP Paribas Securities Services ("BNP") antes de la hora límite serán ejecutadas en el día de la negociación. Los períodos de liquidación para suscripción y reembolso son dentro de los dos días hábiles posteriores a un día de negociación.

En el Apéndice puede encontrarse una tabla de comparación de características clave del Fondo de fusión y el Fondo receptor (incluidos los cambios en las clases de acciones).

^[1] Los porcentajes son anuales y se expresan con referencia al valor liquidativo neto por acción. Los OGC incluyen, cuando corresponda, los gastos de distribución, los gastos de servicio al accionista, la comisión por gestión de inversiones y otros costes de administración, incluidos los costes de agencia de transferencia, custodia y administración del fondo. Incluyen las comisiones de gestión y los costes de administración de los fondos de inversión subyacentes en la cartera. Los OGC son a 31 de diciembre de 2018.

Fusión

La legislación de Luxemburgo exige esta notificación de Fusión.

Como resultado de la Fusión, no se producirá ningún cambio de entidad jurídica que actúe como gestor de inversiones, que sigue siendo DNCA Finance.

Costes y gastos de la Fusión

El Fondo de fusión no tiene costes de establecimiento pendientes. Los gastos incurridos en la Fusión, incluidos los costes legales, de asesoramiento y administrativos, serán asumidos por la Sociedad Gestora.

El Fondo de fusión sufragará los costos de transacción del mercado relacionados con la venta de cualquier inversión que no esté en consonancia con el Fondo receptor.

Relación de canje, tratamiento de los ingresos devengados y consecuencias de la Fusión

En la Fecha de vigencia, todos los activos y pasivos del Fondo de fusión se transferirán al Fondo receptor. Por las acciones de cada clase que usted posea en el Fondo de fusión, recibirá un importe equivalente por valor de las acciones de la clase correspondiente (según se describe en la sección "Clases de acciones y cambios anuales en las comisiones de gestión de inversiones") en el Fondo receptor. La relación de canje de la Fusión será el resultado de la relación entre el valor liquidativo neto de la clase pertinente del Fondo de fusión y el valor liquidativo neto de la clase pertinente del Fondo receptor a partir de la Fecha de vigencia. Si bien el valor general de sus activos seguirá siendo el mismo, es posible que reciba un número diferente de acciones en el Fondo receptor de las que tenía anteriormente en el Fondo de fusión.

Los ingresos devengados relacionados con las acciones del Fondo de fusión en el momento de la Fusión se incluirán en el cálculo del valor activo neto final por acción del Fondo de fusión y se contabilizarán después de la Fusión en el valor activo neto por acción del Fondo receptor.

El Fondo de fusión dejará de existir a partir de la Fecha de vigencia.

De este modo, usted se convertirá en accionista del Fondo receptor, en la clase de acciones que corresponde a su participación actual en el Fondo de fusión. En el apéndice en la sección "Asignación de clases de acciones existentes y nuevas" se puede encontrar un resumen completo de las clases de acciones del Fondo de fusión que se fusionarán en las clases de acciones del Fondo receptor.

La primera fecha de negociación de sus acciones en el Fondo receptor será el 16 de diciembre de 2019, siendo la correspondiente fecha límite de negociación para este día de negociación las 12.00 horas, hora de Luxemburgo, del día de negociación.

Derechos de los accionistas a rescatar/cambiar

Si no desea mantener acciones en el Fondo receptor a partir de la Fecha de vigencia, tiene derecho a rescatar su participación en el Fondo de fusión o a cambiar a otro subfondo de la Empresa en cualquier momento hasta e inclusive el día de la negociación del 5 de diciembre de 2019.

BNP ejecutará su rescate sin cargo o cambiará las instrucciones de acuerdo con lo dispuesto en el folleto de la Compañía (el "**Folleto**").

Las suscripciones o cambios en el Fondo de fusión de nuevos inversores no se aceptarán después de la hora límite de negociación del 5 de diciembre de 2019. Con el fin de disponer de tiempo suficiente para realizar cambios en los planes de ahorro regulares y otros servicios similares, se aceptarán suscripciones o cambios en el Fondo de fusión de los inversores existentes hasta el 10 de diciembre de 2019 (hora límite de negociación a las 12.00 horas del mediodía del 10 de diciembre de 2019).

Situación fiscal

La conversión de acciones en el momento de la Fusión y/o su reembolso o cambio de acciones antes de la Fusión podrían afectar a la situación fiscal de su inversión. Por lo tanto, le recomendamos que pida asesoramiento profesional independiente sobre estas cuestiones.

Más información

Le recomendamos que lea el documento de información clave del inversor del Fondo receptor (el "KIID") que acompaña a esta carta. Junto con los KIID de todas las demás clases de acciones disponibles, este documento está disponible en www.dnca-investments.com. El Folleto también está disponible en esa dirección.

El auditor legal autorizado elaborará un informe de auditoría en relación con la Fusión que estará disponible gratuitamente a petición de la Sociedad Gestora.

Esperamos que elija permanecer con la inversión en el Fondo receptor después de la Fusión. Si desea más información, póngase en contacto con su asesor profesional habitual o con la Sociedad Gestora en el (+352 27 62 13 07).

Atentamente,

El Consejo
DNCA INVEST

Apéndice

Tabla comparativa de características clave

La siguiente tabla es una comparación de las características principales del Fondo de fusión y el Fondo receptor. Ambos son subfondos de la Empresa. En el Folleto se exponen todos los detalles y, asimismo, se recomienda a los accionistas que consulten el KIID del Fondo receptor.

	Fondo de fusión DNCA Invest – VELADOR	Fondo receptor DNCA Invest - VENASQUO
Objetivo estrategia inversión y de	<p>Objetivo:</p> <p>El Subfondo pretende obtener un rendimiento positivo superior al siguiente índice compuesto: 25% retorno neto EUROSTOXX 50 + 75% EONIA. Este objetivo de rentabilidad se busca asociándolo a una volatilidad anual inferior al 8%.</p> <p>Estrategia:</p> <p>La estrategia del Subfondo es considerada como rendimiento absoluto y se basa en el análisis financiero fundamental realizado por el Gestor de Inversiones. Invierte en emisores europeos (EEE, Suiza y el Reino Unido). El riesgo global asociado a las inversiones del Subfondo (posiciones largas y futuros –«Longs and Futures»–) no puede superar el 200% del activo neto del Subfondo. Con una exposición neta limitada al 0/+ 50% de los activos gestionados, no depende significativamente de las tendencias del mercado de valores. La mayor parte del rendimiento depende de la capacidad de los Gestores de Inversiones para identificar valores que tengan las características para superar sus índices de mercado o sus índices sectoriales.</p> <p>Más concretamente, la estrategia de inversión del Subfondo se basa en lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Capacidad del Gestor de Inversiones para identificar los valores que puedan tener un rendimiento potencialmente superior a su índice de mercado. Para 	<p>Objetivo:</p> <p>Hasta la Fecha de vigencia:</p> <p>El Subfondo pretende obtener un rendimiento positivo superior al siguiente índice compuesto: 50% retorno neto EUROSTOXX 50 + 50% EONIA. El equipo del Gestor de Inversiones (en lo sucesivo “equipo”) tratará de alcanzar este objetivo con una volatilidad media anual de en torno 10% en condiciones normales de mercado.</p> <p>A partir de la Fecha de vigencia:</p> <p>El Subfondo pretende obtener un rendimiento positivo superior al siguiente índice compuesto: 50% retorno neto EUROSTOXX 50 + 50% EONIA. El equipo del Gestor de Inversiones (en lo sucesivo el "equipo") tratará de alcanzar este objetivo con una volatilidad anual media de en torno al 10% en condiciones normales de mercado, a lo largo del período de inversión recomendado.</p> <p>Estrategia:</p> <p>La estrategia del Subfondo es considerada como rendimiento de capital absoluto y se basa en el análisis financiero fundamental realizado por el Gestor de Inversiones. Invierte en emisores europeos (EEE, Suiza y el Reino Unido). Hasta la Fecha de vigencia, el riesgo global, y a partir de la Fecha de vigencia la exposición a la renta variable asociada a las inversiones del Subfondo (posiciones largas y futuros –«Longs and Futures»–) no puede superar el 200% del activo neto del Subfondo. Con una exposición neta que puede</p>

	Fondo de fusión DNCA Invest – VELADOR	Fondo receptor DNCA Invest - VENASQUO
	<p>alcanzar este objetivo, el Gestor de Inversiones compra acciones o instrumentos financieros equivalentes que podrían tener un rendimiento superior y vender al mismo tiempo un contrato futuro sobre el índice del mercado (incluso ETF o CFD). El rendimiento vendrá de la diferencia de rendimiento entre el capital comprado y el índice vendido.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Capacidad del Gestor de Inversiones para identificar los valores que puedan tener un rendimiento superior al de su índice sectorial u otro sector relacionado. Para alcanzar este objetivo, el Gestor de Inversiones compra acciones o instrumentos financieros equivalentes que puedan superar a su sector de actividad o a un sector relacionado y vende al mismo tiempo un contrato futuro sobre el índice sectorial (incluso ETF o CFD). El rendimiento provendrá de la diferencia de rendimiento entre el valor adquirido y el contrato futuro sobre el índice del sector o el vinculado vendido. - Capacidad del Gestor de Inversiones de pilotar la exposición al mercado. Para alcanzar este objetivo, el Gestor de Inversiones aumenta la exposición al mercado a la parte superior del rango del 0 al 50% cuando prevé que los mercados de renta variable van a subir. Por el contrario, el Gestor de Inversiones reduce la exposición al mercado a la parte inferior del rango cuando prevé que los mercados de renta variable van a bajar. Esta tercera parte de la estrategia debe considerarse secundaria en la construcción del rendimiento. <p><i>Descripción de categorías de activos y contratos financieros:</i></p>	<p>evolucionar de 0 a + 100% de los activos gestionados, el rendimiento se basa en dos pilares: 1 – Capacidad del equipo para hacer las buenas suposiciones en relación con la exposición neta al mercado y 2 - Capacidad del equipo para hacer una buena selección de acciones y detectar acciones que tengan las características para superar sus índices del mercado o sus índices del sector.</p> <p>Más concretamente, la estrategia de inversión del Subfondo se basa en lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Capacidad del Gestor de Inversiones para identificar los valores (sobre todo acciones) que puedan tener un rendimiento potencialmente superior a su índice de mercado. Para alcanzar este objetivo, el Gestor de Inversiones compra acciones o instrumentos financieros equivalentes que podrían tener un rendimiento superior y vender al mismo tiempo un contrato futuro sobre el índice del mercado (incluso ETF o CFD). El rendimiento provendrá de la diferencia de rendimiento entre el valor adquirido y el contrato futuro sobre el índice del mercado vendido. - Capacidad del Gestor de Inversiones para identificar los valores (sobre todo acciones) que puedan tener un rendimiento superior al de su índice sectorial u otro sector relacionado. Para alcanzar este objetivo, el Gestor de Inversiones compra acciones o instrumentos financieros equivalentes que puedan superar a su sector de actividad o a un sector relacionado y vende al mismo tiempo un contrato futuro sobre el índice sectorial (incluso ETF o CFD). El rendimiento provendrá de la diferencia de rendimiento entre el valor adquirido y el contrato futuro sobre el índice del sector o el vinculado vendido. - En el caso de que el equipo tenga una convicción respecto a la dirección del mercado o del sector, el equipo podrá decidir no cubrir algunas

	Fondo de fusión DNCA Invest – VELADOR	Fondo receptor DNCA Invest - VENASQUO
	<p>El Subfondo podrá invertirse en cualquier momento en:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Acciones emitidas en Europa (EEE, Suiza y el Reino Unido) o instrumentos financieros equivalentes (como ETF, futuros, CFD y/o DPS, etc.): del 75% al 100% de su activo neto; - Acciones emitidas fuera del EEE, Suiza o el Reino Unido: hasta el 10% de su activo neto; - Acciones con una capitalización total inferior a 150 millones de euros hasta el 5% de su activo neto; - Valores de renta fija (como los Bonos Ordinarios de la zona euro, bonos convertibles o equivalentes): del 0% al 25% de sus activos netos, - Instrumentos o depósitos del mercado monetario: del 0% al 25% de su activo neto; - Otros instrumentos financieros hasta el 10% de su activo neto. <p>El Subfondo puede invertir en valores de renta fija e instrumentos del mercado monetario de emisores del sector público o privado, dependiendo de las oportunidades del mercado sin ninguna restricción en términos de calificación o duración. No obstante, la inversión en títulos de deuda de "grado especulativo" o no calificados (es decir, que tengan una calificación de Standard & Poors inferior a la calificación A-3 a corto plazo o BBB- a largo plazo o equivalente) no podrá superar el 20% de sus activos netos. El Subfondo no solo basará sus decisiones de inversión y evaluación del riesgo en las calificaciones asignadas por agencias de calificación independientes, sino que también procederá a su propio análisis del crédito.</p> <p>En todos los casos, el Subfondo no invertirá en valores que se califiquen como en dificultades o como "en situación de incumplimiento". Los</p>	<p>posiciones largas que den lugar a una exposición neta al mercado que tenga que evolucionar del 0 (100% cubierto por futuros en el mercado de valores o por futuros sectoriales) al 100% (0% cubierto).</p> <p><i>Descripción de categorías de activos y contratos financieros:</i></p> <p>El Subfondo podrá invertirse en cualquier momento en:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Acciones emitidas en Europa (EEE, Suiza y el Reino Unido) o instrumentos financieros equivalentes (como ETF, futuros, CFD y/o DPS, etc.): del 0% al 100% de su activo neto; - Acciones emitidas fuera del EEE, Suiza o el Reino Unido: hasta el 10% de su activo neto; - Acciones con una capitalización total inferior a 150 millones de euros hasta el 5% de su activo neto; - Valores de renta fija (como bonos ordinarios de la zona del euro, bonos convertibles o equivalentes): del 0% al 100% de sus activos netos en condiciones de mercado adversas y del 0% al 25% en caso de condiciones de mercado normales; - Instrumentos o depósitos del mercado monetario: del 0 al 100% de sus activos netos en condiciones adversas del mercado y del 0 al 25% en caso de condiciones normales del mercado; - Otros instrumentos financieros: hasta el 10% de su activo neto. <p>El Subfondo puede invertir en valores de renta fija e instrumentos del mercado monetario de emisores del sector público o privado, dependiendo de las oportunidades del mercado sin ninguna restricción en términos de calificación o duración. No obstante, la inversión en títulos de deuda de "grado especulativo" o no calificados (es decir, que tengan una calificación de Standard & Poors inferior a la calificación A-3 a corto plazo o BBB- a</p>

	Fondo de fusión DNCA Invest – VELADOR	Fondo receptor DNCA Invest - VENASQUO
	<p>valores de renta fija que puedan ser rebajados a lo largo de su vida se enajenarán lo antes posible atendiendo al interés de los accionistas.</p> <p>La posición corta se adopta en el futuro sobre índices y el futuro sobre sectores (incluidos o no en un DPS o CFD).</p> <p>Consideración especial para los inversores franceses: Para garantizar la elegibilidad del <i>Plan d'Epargne en Actions</i> francés (PEA), el Subfondo invertirá al menos el 75% de sus activos en valores de renta variable emitidos por emisores que tengan su sede en un estado del EEE que hayan firmado un acuerdo fiscal con Francia y que incluyan una cláusula sobre la lucha contra el fraude y la evasión fiscal.</p> <p>El porcentaje de las inversiones del Subfondo en OICVM o FIA regulados abiertas a inversores no profesionales (con arreglo a la Directiva europea 2011/61/UE) y que sean considerados como otros OIC con arreglo al artículo 41, apartado 1, de la Ley de 2010, incluidos ETF, no superará el 10% de su activo neto.</p> <p>El Subfondo no podrá utilizar opciones ni instrumentos financieros complejos que requieran una valoración a través del método probabilístico.</p> <p>Con el fin de cubrir o aumentar el riesgo de acciones o de tipo de cambio sin buscar una sobreexposición el Subfondo opera también en mercados regulados de futuros sobre índices europeos y futuros sobre sectores (incluidos o no en un DPS), así como en OICVM, incluidos OICVM que sean considerados ETFs.</p> <p>El riesgo de tipo de cambio no superará el 10% del activo neto del Subfondo.</p>	<p>largo plazo o equivalente) no podrá superar el 20% de sus activos netos. El Subfondo no solo basará sus decisiones de inversión y evaluación del riesgo en las calificaciones asignadas por agencias de calificación independientes, sino que también procederá a su propio análisis del crédito.</p> <p>En todos los casos, el Subfondo no invertirá en valores que se califiquen como en dificultades o como “en situación de incumplimiento”. Los valores de renta fija que puedan ser rebajados a lo largo de su vida se enajenarán lo antes posible atendiendo al interés de los accionistas. La posición de cobertura se adopta en el futuro sobre índices y el futuro sobre sectores (incluidos o no en un DPS o CFD).</p> <p>El porcentaje de las inversiones del Subfondo en OICVM o FIA regulados abiertas a inversores no profesionales (con arreglo a la Directiva europea 2011/61/UE) y que sean considerados como otros OIC con arreglo al artículo 41, apartado 1, de la Ley de 2010, incluidos ETF, no superará el 10% de su activo neto.</p> <p>El Subfondo no podrá utilizar opciones ni instrumentos financieros complejos que requieran una valoración a través del método probabilístico.</p> <p>Con el fin de cubrir o aumentar el riesgo de acciones o de tipo de cambio sin buscar una sobreexposición el Subfondo opera también en mercados regulados de futuros sobre índices europeos y futuros sobre sectores (incluidos o no en un DPS), así como en OICVM, incluidos OICVM que sean considerados ETFs.</p> <p>El riesgo de tipo de cambio no superará el 10% del activo neto del Subfondo.</p> <p>El Subfondo podrá operar también en los mercados de divisas para cubrir inversiones realizadas fuera de la</p>

	Fondo de fusión DNCA Invest – VELADOR	Fondo receptor DNCA Invest - VENASQUO
	El Subfondo podrá operar también en los mercados de divisas para cubrir inversiones realizadas fuera de la zona del euro o relacionadas con el Reino Unido, Suiza o Escandinavia.	zona del euro o relacionadas con el Reino Unido, Suiza o Escandinavia. Consideración especial para los inversores franceses: Para garantizar la elegibilidad del <i>Plan d'Epargne en Actions</i> francés (PEA), el Subfondo invertirá al menos el 75% de sus activos en valores de renta variable emitidos por compañías que tengan su sede en un estado del EEE que hayan firmado un acuerdo fiscal con Francia y que incluyan una cláusula sobre la lucha contra el fraude y la evasión fiscal.
Gestor de inversiones	DNCA Finance	DNCA Finance
Indicador sintético de riesgo y remuneración (SRRI)	Categoría 4	Categoría 4
Perfil de riesgo	<p>El perfil de riesgo del Subfondo es adecuado para un horizonte de inversión de dos a cinco años. Los riesgos a los que se expone el inversor a través del Subfondo son los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Riesgo de gestión discrecional; - Riesgo patrimonial; - Riesgo de contraparte; - Riesgo de liquidez de los valores; - Riesgo de pérdida de capital; - Riesgo de tipos de interés; - Riesgo de tipo de cambio; - Riesgo de inversión en instrumentos derivados (como contrato por diferencia y permuta financiera de cartera dinámica). 	<p>El perfil de riesgo del Subfondo es adecuado para un horizonte de inversión de dos a cinco años. Los riesgos a los que se expone el inversor a través del Subfondo son los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Riesgo de gestión discrecional; - Riesgo patrimonial; - Riesgo de contraparte; - Riesgo de pérdida de capital; - Riesgo de tipos de interés; - Riesgo de tipo de cambio; - Riesgo de inversión en instrumentos derivados (como contrato por diferencia y permuta financiera de cartera dinámica).
Perfil del inversor típico	Todos los inversores, en particular los inversores que buscan una exposición al mercado europeo de	Todos los inversores, en particular los inversores que buscan una exposición al mercado europeo de acciones sin

	Fondo de fusión DNCA Invest – VELADOR	Fondo receptor DNCA Invest - VENASQUO
	<p>acciones sin referencia a ningún índice de mercado.</p> <p>El Subfondo está dirigido a inversores que aceptan estar expuestos a todos los riesgos establecidos en el perfil de riesgo del Subfondo.</p>	<p>referencia a ningún índice de mercado.</p> <p>El Subfondo está dirigido a inversores que aceptan estar expuestos a todos los riesgos establecidos en el perfil de riesgo del Subfondo.</p>
Categoría del fondo	Fondo de rentabilidad absoluta	Fondo de rentabilidad absoluta
Divisa del fondo	EUR	EUR
Fecha de lanzamiento	lunes, 18 de mayo de 2015	miércoles, 28 de diciembre de 2016
Hora límite de negociación y períodos de liquidación para suscripciones y reembolsos	<p>Los pedidos deben llegar a la Sociedad Gestora antes de las 12:00 del mediodía, hora de Luxemburgo, del día de la operación que se vaya a ejecutar ese día.</p> <p>Los períodos de liquidación para suscripción y reembolso están dentro de los dos días hábiles posteriores a un día de negociación.</p>	<p>Los pedidos deben llegar a la Sociedad Gestora antes de las 12:00 del mediodía, hora de Luxemburgo, del día de la operación que se vaya a ejecutar ese día.</p> <p>Los períodos de liquidación para suscripción y reembolso están dentro de los dos días hábiles posteriores a un día de negociación.</p>
Método de gestión del riesgo	Compromiso	Compromiso
Comisión de venta	Para todas las clases: hasta el 2,00% del importe total de la suscripción	Para todas las clases: hasta el 2,00% del importe total de la suscripción
Honorarios de gestión por clase de acciones	<p>I EUR: Hasta el 1,00% anual</p> <p>A EUR: Hasta el 1,60% anual</p> <p>B EUR: Hasta el 1,80 % anual</p> <p>N EUR: Hasta el 1,10% anual</p> <p>Q EUR: Hasta el 0,2% anual</p> <p>NG EUR: Hasta el 1.20% anual</p> <p>BG EUR: Hasta el 1.90% anual</p>	<p>I EUR: Hasta el 1,00% anual</p> <p>A EUR: Hasta el 1,60% anual</p> <p>B EUR: Hasta el 2,00% anual</p> <p>N EUR: Hasta el 1,10% anual</p> <p>Q EUR: Hasta el 0,2% anual</p>
Comisiones de rentabilidad	<p>I EUR, A EUR, B EUR, N EUR, NG EUR y BG EUR: 20% del rendimiento superior al 75% EONIA + 25% EUROSTOXX 50</p> <p>Q EUR: N/A</p>	<p>I EUR, A EUR, B EUR y N EUR: 20% del rendimiento superior al 50% EONIA + 50% EUROSTOXX 50</p> <p>Q EUR: N/A</p>

	Fondo de fusión DNCA Invest – VELADOR	Fondo receptor DNCA Invest - VENASQUO
Asignación de clases de acciones nuevas y existentes	Clase de acciones existentes mantenidas	Clase de acciones nuevas a tener
	I EUR	I EUR
	A EUR	A EUR
	B EUR y BG EUR	B EUR
	N EUR y NG EUR	N EUR
	Q EUR	Q EUR

La Fusión también se aplicará a cualquier clase de acciones adicionales lanzadas antes de la Fecha de vigencia.