

DNCA INVEST
Società d'investimento a capitale variabile
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo N. B125.012
(la "**Società**")

5 novembre 2019

Gentile Azionista,

Fusione di DNCA INVEST - VELADOR con DNCA INVEST - VENASQUO

Le scriviamo nella sua qualità di azionista di DNCA INVEST- VELADOR (il "**Fondo affluente**") per comunicarle che in data 13 dicembre 2019 (la "**Data di entrata in vigore**") il Fondo affluente sarà fuso con DNCA INVEST - VENASQUO (il "**Fondo ricevente**") (nel complesso, la "**Fusione**"). In luogo delle quote da lei detenute nel Fondo affluente riceverà il valore equivalente di quote del Fondo ricevente.

Contesto e motivazione

Dopo disamina, il Board ha concluso che, date le dimensioni del Fondo affluente e del Fondo ricevente e la similarità dell'approccio d'investimento tra il Fondo affluente e il Fondo ricevente, gli azionisti del Fondo affluente e del Fondo ricevente avrebbero tratto dei benefici da una fusione tra il Fondo affluente e il Fondo ricevente. Il Fondo affluente ha in gestione circa 170 milioni di euro, mentre alla stessa data il Fondo ricevente ha in gestione circa 75 milioni di euro. Gli azionisti del Fondo affluente saranno riuniti in un comparto che, il Board ne è convinto, darà loro accesso a un'analogia strategia di investimento con un analogo profilo di rischio.

La fusione va ad aumentare il patrimonio in gestione del Fondo ricevente e offre agli investitori un fondo alternativo con un patrimonio adeguato e un approccio d'investimento grossomodo analogo.

Pertanto, il Board ritiene che gli azionisti dei Fondi potranno trarre beneficio dalle Fusioni.

Il Board ha pertanto deciso, conformemente all'Articolo 27 dello statuto della Società (lo "**Statuto**") e alle disposizioni del prospetto della Società (il "**Prospetto**"), e nell'interesse degli azionisti dei due fondi, di procedere alla fusione del Fondo affluente nel Fondo ricevente.

Obiettivi e politiche di investimento

Gli obiettivi di investimento del Fondo affluente e del Fondo ricevente mirano al conseguimento di una performance positiva superiore al rispettivo indice composito con una determinata soglia di volatilità, principalmente mediante investimenti in titoli emessi in Europa.

Le strategie del Fondo affluente e del Fondo ricevente sono ambedue qualificabili come absolute return.

Modifiche delle classi di azioni e delle commissioni annue di investimento

Ambedue i comparti sono soggetti a una commissione legata al rendimento pari al 20% della sovraperformance al rispettivo indice composito non soggetta a High Water Mark.

Per il calcolo dell'esposizione globale nell'ambito della procedura di gestione dei rischi, ambedue adottano il metodo degli impegni.

L'indicatore sintetico di rischio e rendimento ("**SRRI**") del Fondo ricevente e del Fondo affluente è lo stesso.

La tabella sottostante riassume le spese annue massime di gestione (le "**AMC**") e le spese correnti (le "**OGC**") per le classi di azioni del Fondo affluente e del Fondo ricevente.

In ogni caso, a seguito della fusione, agli azionisti del Fondo affluente saranno imputate OGC inferiori.

La valuta di base è l'Euro, tanto per il Fondo affluente quanto per il Fondo ricevente. Una sintesi completa di quali classi di azioni del Fondo affluente saranno integrate in quali classi di azioni del Fondo ricevente è riportata in appendice alla presente proposta di fusione.

Classe di azioni	Fondo affluente		Fondo ricevente		
	AMC	OGC	Classe di azioni	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%			

Tempi di cut-off degli scambi e periodi di regolamento

I tempi di cut-off degli scambi e i periodi di regolamento non sono modificati. Il tempo di cut-off degli scambi del Fondo ricevente corrisponde alle 12:00, ora del Lussemburgo, del giorno di scambio. Gli ordini che arrivano a BNP Paribas Securities Services ("**BNP**") prima del tempo di cut-off saranno eseguiti nel giorno di scambio. I periodi di regolamento per sottoscrizione e rimborso sono di due giorni lavorativi successivi al giorno di scambio

Una tabella comparativa degli elementi principali del Fondo affluente e del Fondo ricevente (inclusi i cambiamenti delle classi di azioni) è riportata in appendice.

Fusione

La notifica della Fusione è obbligatoria ai sensi della legislazione lussemburghese.

^[1] Le percentuali sono per anno e sono calcolate in riferimento al valore netto per azione. Le OGC comprendono, dove applicabile, spese di distribuzione, spese di servizio agli azionisti, commissione di gestione e altre spese amministrative inclusi gli oneri di amministrazione del fondo, deposito e agenzia per il trasferimento. Comprendono le commissioni di gestione e gli oneri amministrativi dei fondi sottogiacenti in portafoglio. Le OGC indicate sono al 31 dicembre 2018.

A seguito della Fusione non vi sarà un cambiamento dell'entità giuridica che funge da gestore, che rimane DNCA Finance.

Costi e spese della Fusione

Il Fondo affluente non presenta spese di costituzione scoperte. Le spese sostenute per la Fusione, compresi i costi legali, di consulenza e amministrativi, saranno a carico della Società di gestione.

Il Fondo affluente sosterrà i costi delle spese per transazioni di mercato associate con eventuali investimenti non allineati al Fondo ricevente.

Tasso di cambio, trattamento dei rendimenti accumulati e conseguenze della Fusione

Alla Data di entrata in vigore, tutte le attività e le passività del Fondo affluente saranno trasferite al Fondo ricevente. Per le azioni di ciascuna classe da lei detenute nel Fondo affluente, riceverà una quota equivalente in valore di azioni della classe corrispondente (come illustrato alla sezione "Modifiche delle classi di azioni e delle commissioni annue di investimento") del Fondo ricevente. Il tasso di cambio per la Fusione sarà quello risultante dal rapporto tra il valore netto d'inventario della pertinente classe di azioni del Fondo affluente e il valore netto d'inventario della relativa classe del Fondo ricevente alla Data di entrata in vigore. Il valore complessivo dei suoi averi rimarrà invariato, tuttavia potrebbe ricevere un numero di azioni del Fondo ricevente inferiore a quelle da lei detenute in precedenza nel Fondo affluente.

Gli eventuali rendimenti accumulati dalle azioni detenute nel Fondo affluente al momento della Fusione saranno inclusi nel calcolo del valore netto d'inventario per azione del suddetto fondo e saranno integrati dopo la Fusione nel valore netto d'inventario per azione del Fondo ricevente.

Alla Data di entrata in vigore il Fondo affluente cesserà di esistere.

Lei diventerà azionista del Fondo ricevente per la classe di azioni corrispondente ai suoi attuali averi nel Fondo affluente. Una sintesi completa di quali classi di azioni del Fondo affluente saranno integrate nelle classi di azioni del Fondo ricevente è riportata in appendice alla sezione "Mappatura delle classi di azioni già detenute e nuove".

La prima data di scambio delle sue azioni nel Fondo ricevente sarà il 16 dicembre 2019, e il relativo cut-off degli scambi corrisponderà alle 12:00, ora del Lussemburgo, dello stesso giorno di scambio.

Diritto degli azionisti al riscatto o al passaggio ad altro fondo

Se non intende detenere azioni nel Fondo ricevente alla Data di entrata in vigore, lei ha la facoltà di riscattare i suoi averi nel Fondo affluente o di passare a un altro comparto della Società in qualsiasi momento fino al giorno di scambio del 5 dicembre 2019 incluso.

BNP procederà al riscatto gratuitamente oppure eseguirà le istruzioni di passaggio conformemente alle disposizioni del prospetto della Società (il "**Prospetto**").

Dopo il cut-off degli scambi del 5 dicembre 2019 non si accetteranno più né sottoscrizioni né passaggi al Fondo affluente. Onde consentire un tempo sufficiente per le modifiche ai piani di risparmio e strumenti analoghi, si accetteranno sottoscrizioni e passaggi al Fondo affluente dagli investitori esistenti fino al 10 dicembre 2019 (cut-off alle ore 12:00 del 10 dicembre 2019).

Situazione fiscale

La conversione delle azioni al momento della Fusione e/o il riscatto o il passaggio di azioni prima della Fusione potrebbero influire sulla situazione fiscale del suo investimento. A questo proposito, le raccomandiamo di rivolgersi a un consulente fiscale.

Ulteriori informazioni

Si raccomanda di leggere il **KIID** (documento contenente le informazioni chiave per l'investitore) del Fondo ricevente allegato alla presente. Il documento è reperibile, unitamente ai KIID di tutte le altre classi di azioni disponibili, su www.dnca-investments.com. Il Prospetto è reperibile allo stesso indirizzo internet.

Una relazione finanziaria di controllo in merito alla Fusione sarà preparata dal revisore dei conti autorizzato e sarà disponibile gratuitamente facendone richiesta alla Società di gestione.

Ci auguriamo che lei scelga di continuare a investire nel Fondo ricevente dopo la Fusione. Se desidera maggiori informazioni, la invitiamo a rivolgersi al suo consulente professionale oppure alla Società di gestione al (+352 27 62 13 07).

Cordialmente,

Il Board
DNCA INVEST

Appendice

Tabella comparativa degli elementi principali

Quanto segue è un raffronto dei principali elementi del Fondo affluente e del Fondo ricevente. Ambedue sono comparti della Società. Gli elementi completi sono riportati nel Prospetto e gli azionisti sono altresì invitati a consultare il KIID Fondo ricevente.

	Fondo affluente DNCA Invest - VELADOR	Fondo ricevente DNCA Invest - VENASQUO
Obiettivo strategia investimento e di	<p>Obiettivo:</p> <p>Il comparto mira a realizzare una performance superiore al seguente indice composito: 25% EUROSTOXX 50 Net Return + 75% EONIA. Tale obiettivo di performance è conseguito associandolo a una volatilità inferiore al 8%.”</p> <p>Strategia:</p> <p>La strategia del Comparto, di tipo absolute return, si basa sull’analisi finanziaria dei fondamentali da parte del Gestore. Il comparto investe in emittenti europei (SEE, Svizzera e Regno Unito). Il rischio globale associato agli investimenti del Comparto (posizioni lunghe e futures) non può superare il 200% del patrimonio netto del Comparto. Con un’esposizione netta limitata a 0/+50% del patrimonio in gestione, il comparto non dipende significativamente dalle tendenze del mercato azionario. Gran parte della performance dipende dalla capacità del gestore di identificare titoli che presentano la caratteristica di sovraperformare i loro indici di mercato o di settore.</p> <p>Nello specifico, la strategia d’investimento del Comparto si basa su:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La capacità del gestore di identificare titoli che abbiano la potenzialità di sovraperformare il loro indice di mercato. Per raggiungere l’obiettivo, il gestore acquista titoli o strumenti finanziari equivalenti che potrebbero sovraperformare vendendo al contempo un contratto 	<p>Obiettivo:</p> <p><i>Fino alla Data di entrata in vigore:</i></p> <p>Il comparto mira a realizzare una performance superiore al seguente indice composito: 50% EUROSTOXX 50 Net Return + 50% EONIA. Il Team di gestione (di seguito il “team”) cercherà di conseguire tale obiettivo con una volatilità media annua intorno al 10% in normali condizioni di mercato.</p> <p><i>A valere dalla Data di entrata in vigore:</i></p> <p>Il comparto mira a realizzare una performance superiore al seguente indice composito: 50% EUROSTOXX 50 Net Return + 50% EONIA. Il Team di gestione (di seguito il “team”) cercherà di conseguire tale obiettivo con una volatilità media annua intorno al 10% in normali condizioni di mercato per tutto il periodo di investimento raccomandato.</p> <p>Strategia:</p> <p>La strategia del Comparto, di tipo absolute return equity, si basa sull’analisi finanziaria dei fondamentali da parte del Gestore. Il comparto investe in emittenti europei (SEE, Svizzera e Regno Unito). Fino alla Data di entrata in vigore, il rischio globale, e a valere dalla Data di entrata in vigore l’esposizione lorda a titoli associati agli investimenti del Comparto (posizioni lunghe e corte) non può superare il 200% del suo patrimonio. Con un’esposizione netta che può variare da 0 a oltre il 100% del patrimonio in gestione, la performance si basa su due pilastri: 1</p>

	Fondo affluente DNCA Invest - VELADOR	Fondo ricevente DNCA Invest - VENASQUO
	<p>future su indice di mercato (anche ETF o CFD). La performance sarà costituita dalla differenza tra il rendimento del titolo acquistato e quello dell'indice venduto.</p> <ul style="list-style-type: none"> - La capacità del gestore di identificare titoli che abbiano la potenzialità di sovraperformare il loro indice di settore, o di un settore correlato. Per raggiungere l'obiettivo, il gestore acquista titoli o strumenti finanziari equivalenti che potrebbero sovraperformare il loro settore o un settore correlato vendendo al contempo un contratto future su indice di settore (anche ETF o CFD). La performance sarà costituita dalla differenza tra la performance del titolo acquistato e quella del future sul settore o settore correlato venduto. - La capacità del gestore di pilotare l'esposizione al mercato. Per conseguire tale obiettivo, il gestore aumenta l'esposizione al mercato portandola sulla parte alta della gamma 0-50% nel momento in cui prevede mercati azionari in ascesa. Per converso, il gestore riduce l'esposizione al mercato portandola sulla parte bassa della gamma nel momento in cui prevede una contrazione dei mercati azionari. Questa terza parte della strategia va considerata come secondaria nella costruzione della performance. <p><i>Descrizione delle categorie di attività e dei contratti finanziari:</i></p> <p>Il Comparto può investire in qualsiasi momento in:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Titoli azionari emessi in Europa (SEE, Svizzera e Regno Unito) o strumenti finanziari equivalenti (come ETF, futures, CFD e/o DPS, ecc.): dal 75% al 100% del patrimonio netto; - Titoli azionari emessi al di fuori del SEE, della Svizzera e del Regno 	<ul style="list-style-type: none"> - capacità del team di fare le giuste assunzioni quanto all'esposizione netta al mercato; e 2 - capacità del team di fare una buona selezione di titoli e di identificare quelli che presentano la caratteristica di sovraperformare i loro indici di mercato o di settore. <p>Nello specifico, la strategia d'investimento del Comparto si basa su:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La capacità del gestore di identificare titoli (principalmente azioni) che abbiano la potenzialità di sovraperformare il loro indice di mercato. Per raggiungere l'obiettivo, il gestore acquista titoli o strumenti finanziari equivalenti che potrebbero sovraperformare vendendo al contempo un contratto future su indice di mercato (anche ETF o CFD). La performance sarà costituita dalla differenza tra la performance del titolo acquistato e quella del future su indice di mercato venduto. - La capacità del gestore di identificare i titoli (principalmente azioni) che abbiano la potenzialità di sovraperformare il loro indice di settore, o di un settore correlato. Per raggiungere l'obiettivo, il gestore acquista titoli o strumenti finanziari equivalenti che potrebbero sovraperformare il loro settore o un settore correlato vendendo al contempo un contratto future su indice di settore (anche ETF o CFD). La performance sarà costituita dalla differenza tra la performance del titolo acquistato e quella del future sul settore o settore correlato venduto. - Qualora avesse una conviction in termini di direzione del mercato o del settore, il team può decidere di non coprire talune posizioni lunghe, il che comporterebbe un'evoluzione dell'esposizione netta al mercato dallo 0% (100% coperto da futures su mercato azionario o futures di settore) al 100% (0% coperto).

	Fondo affluente DNCA Invest - VELADOR	Fondo ricevente DNCA Invest - VENASQUO
	<p>Unito: fino al 10% del patrimonio netto;</p> <ul style="list-style-type: none"> - Titoli azionari con una capitalizzazione complessiva inferiore a 150 milioni di euro: fino al 5% del patrimonio netto; - Titoli fixed income (p.es. obbligazioni ordinarie della zona euro, obbligazioni convertibili o equivalenti): dallo 0% al 25% del patrimonio netto; - Strumenti del mercato monetario o depositi: dallo 0% al 25% del patrimonio netto; - Altri strumenti finanziari: fino al 10% del patrimonio netto. <p>Il comparto può investire in titoli fixed income e strumenti del mercato monetario di emittenti pubblici o privati, secondo le opportunità di mercato e senza vincolo alcuno in termini di rating o di duration. Tuttavia, gli investimenti in titoli del debito di livello "speculative grade" o privi di rating (ovvero che hanno rating Standard & Poor inferiori ad A-3 sul breve termine o BBB- sul lungo termine, o equivalenti) non possono superare il 20% del patrimonio netto. Il comparto non basa le sue decisioni d'investimento e valutazioni dei rischi unicamente sui rating attribuiti dalle agenzie di rating indipendenti ma procederà anche a una propria analisi del credito.</p> <p>In ogni caso, il comparto non investe in titoli qualificati come distressed o "insolventi". I titoli fixed income che dovessero essere declassati nel corso della loro durata di vita saranno smaltiti quanto prima nel debito rispetto degli interessi degli azionisti.</p> <p>Le posizioni corte sono assunte attraverso future su indici o future su settori (inclusi o meno in un DPS o CFD).</p> <p>Nota particolare per gli investitori francesi: Onde garantire l'ammissibilità al <i>Plan d'Epargne en Actions</i> (PEA) il Comparto investe</p>	<p><i>Descrizione delle categorie di attività e dei contratti finanziari:</i></p> <p>Il Comparto può investire in qualsiasi momento in:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Titoli azionari emessi in Europa (SEE, Svizzera e Regno Unito) o strumenti finanziari equivalenti (come ETF, futures, CFD e/o DPS, ecc.): dal 0% al 100% del patrimonio netto; - Titoli azionari emessi al di fuori del SEE, della Svizzera e del Regno Unito: fino al 10% del patrimonio netto; - Titoli azionari con una capitalizzazione complessiva inferiore a 150 milioni di euro: fino al 5% del patrimonio netto; - Titoli fixed income (p.es. obbligazioni ordinarie della zona euro, obbligazioni convertibili o equivalenti): dallo 0% al 100% del patrimonio netto in condizioni di mercato avverse e da 0% a 25% in caso di condizioni di mercato normali; - Strumenti del mercato monetario o depositi: dallo 0% al 100% del patrimonio netto in condizioni di mercato avverse e da 0% a 25% in caso di condizioni di mercato normali; - Altri strumenti finanziari: fino al 10% del patrimonio netto. <p>Il comparto può investire in titoli fixed income e strumenti del mercato monetario di emittenti pubblici o privati, secondo le opportunità di mercato e senza vincolo alcuno in termini di rating o di duration. Tuttavia, gli investimenti in titoli del debito di livello "speculative grade" o privi di rating (ovvero che hanno rating Standard & Poor inferiori ad A-3 sul breve termine o BBB- sul lungo termine, o equivalenti) non possono superare il 20% del patrimonio netto. Il comparto non basa le sue decisioni d'investimento e valutazioni dei rischi unicamente sui rating attribuiti dalle</p>

	Fondo affluente DNCA Invest - VELADOR	Fondo ricevente DNCA Invest - VENASQUO
	<p>almeno il 75% in titoli azionari di emittenti aventi la loro sede centrale in un paese del SEE parte di un accordo fiscale con la Francia che include una clausola relativa alla lotta alla frode e all'elusione fiscale.</p> <p>La percentuale di investimenti del Comparto in OICVM o regolamentati FIA aperti a investitori non professionali (ai sensi della direttiva europea 2011/61/UE) e qualificabili come altri OIC ai sensi dell'Articolo 41(1) della Legge 2010 ETF compresi), non dovrà superare il 10% del patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto non può fare ricorso a opzioni né a strumenti finanziari complessi che richiedano una valutazione mediante il metodo probabilistico.</p> <p>A fini di copertura o aumento del rischio azionario o valutario senza sovraesposizioni, il comparto opera anche sui mercati regolamentati dei futures su indici europei (compresi o meno in un DPS), nonché in OICVM, inclusi OICVM qualificabili come ETF.</p> <p>Il rischio di cambio non supererà il 10% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto può inoltre operare sui mercati dei cambi per coprire investimenti realizzati al di fuori dell'area euro o relativi a Regno Unito, Svizzera o Scandinavia.</p>	<p>agenzie di rating indipendenti ma procederà anche a una propria analisi del credito.</p> <p>In ogni caso, il comparto non investe in titoli qualificati come distressed o "insolventi". I titoli fixed income che dovessero essere declassati nel corso della loro durata di vita saranno smaltiti quanto prima nel debito rispetto degli interessi degli azionisti. Le coperture corte sono assunte attraverso future su indici o future su settori (inclusi o meno in un DPS o CFD).</p> <p>La percentuale di investimenti del Comparto in OICVM o regolamentati FIA aperti a investitori non professionali (ai sensi della direttiva europea 2011/61/UE) e qualificabili come altri OIC ai sensi dell'Articolo 41(1) della Legge 2010 ETF compresi), non dovrà superare il 10% del patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto non può fare ricorso a opzioni né a strumenti finanziari complessi che richiedano una valutazione mediante il metodo probabilistico.</p> <p>A fini di copertura o aumento del rischio azionario o valutario senza sovraesposizioni, il comparto opera anche sui mercati regolamentati dei futures su indici europei (compresi o meno in un DPS), nonché in OICVM, inclusi OICVM qualificabili come ETF.</p> <p>Il rischio di cambio non supererà il 10% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto può inoltre operare sui mercati dei cambi per coprire investimenti realizzati al di fuori dell'area euro o relativi a Regno Unito, Svizzera o Scandinavia.</p> <p>Nota particolare per gli investitori francesi: Onde garantire l'ammissibilità al <i>Plan d'Epargne en Actions</i> (PEA) il Comparto investe almeno il 75% in titoli azionari di</p>

	Fondo affluente DNCA Invest - VELADOR	Fondo ricevente DNCA Invest - VENASQUO
		emittenti aventi la loro sede centrale in un paese del SEE parte di un accordo fiscale con la Francia che include una clausola relativa alla lotta alla frode e all'elusione fiscale.
Gestore	DNCA Finance	DNCA Finance
Indicatore Sintetico di Rischio e Rendimento (SRR)	Categoria 4	Categoria 4
Profilo di rischio	<p>Il profilo di rischio del comparto è adatto a un orizzonte d'investimento di due - cinque anni. I rischi ai quali l'investitore è esposto nel comparto sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rischio di gestione discrezionale; - Rischio azionario; - Rischio di controparte; - Rischio di liquidità dei titoli; - Rischio di perdita di capitale; - Rischio di tasso d'interesse; - Rischio di cambio; - Rischio di investimento in strumenti derivati (p. es. contract for difference, o CFD, e dynamic portfolio swap, o DPS) 	<p>Il profilo di rischio del comparto è adatto a un orizzonte d'investimento di due - cinque anni. I rischi ai quali l'investitore è esposto nel comparto sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rischio di gestione discrezionale; - Rischio azionario; - Rischio di controparte; - Rischio di perdita di capitale; - Rischio di tasso d'interesse; - Rischio di cambio; - Rischio di investimento in strumenti derivati (p. es. contract for difference, o CFD, e dynamic portfolio swap, o DPS)
Profilo dell'investitore tipo	<p>Tutti gli investitori, in particolare investitori che cercano un'esposizione al mercato azionario europeo senza riferimento a qualsiasi indice di mercato.</p> <p>Il comparto è adatto ad investitori che accettano di essere esposti a tutti i rischi elencati nel relativo profilo di rischio.</p>	<p>Tutti gli investitori, in particolare investitori che cercano un'esposizione al mercato azionario europeo senza riferimento a qualsiasi indice di mercato.</p> <p>Il comparto è inteso per investitori che accettano di essere esposti a tutti i rischi elencati nel relativo profilo di rischio.</p>
Categoria del fondo	Fondo Absolute Return	Fondo Absolute Return
Valuta del fondo	EUR	EUR
Data di lancio	18 maggio 2015	28 dicembre 2016

	Fondo affluente DNCA Invest - VELADOR	Fondo ricevente DNCA Invest - VENASQUO
Tempi di cut-off degli scambi e periodi di regolamento per sottoscrizioni e rimborsi	<p>Gli ordini devono pervenire alla Società di gestione entro le 12:00, ora del Lussemburgo, del giorno di scambio per essere evasi nello stesso giorno.</p> <p>I periodi di regolamento per sottoscrizione e rimborso sono di due giorni lavorativi successivi al giorno di scambio.</p>	<p>Gli ordini devono pervenire alla Società di gestione entro le 12:00, ora del Lussemburgo, del giorno di scambio per essere evasi nello stesso giorno.</p> <p>I periodi di regolamento per sottoscrizione e rimborso sono di due giorni lavorativi successivi al giorno di scambio.</p>
Metodo di gestione del rischio	Impegni	Impegni
Commissione di vendita	Per tutte le classi: fino al 2,00% dell'ammontare totale della sottoscrizione	Per tutte le classi: fino al 2,00% dell'ammontare totale della sottoscrizione
Spese di gestione per classe di azioni	<p>I EUR: Fino all'1,00% per annum</p> <p>A EUR: Fino all'1,60% per annum</p> <p>B EUR: Fino all'1,80% per annum</p> <p>N EUR: Fino all'1,10% per annum</p> <p>Q EUR: Fino all' 0,2% per annum</p> <p>NG EUR: Fino all' 1.20% per annum</p> <p>BG EUR: Fino all' 1.90% per annum</p>	<p>I EUR: Fino all'1,00% per annum</p> <p>A EUR: Fino all'1,60% per annum</p> <p>B EUR: Fino al 2,00% per annum</p> <p>N EUR: Fino all'1,10% per annum</p> <p>Q EUR: Fino all' 0,2% per annum</p>
Commissioni di ingresso	<p>I EUR, A EUR, B EUR, N EUR, NG EUR e BG EUR: Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore all'indice EONIA con High Water Mark.</p> <p>Q EUR: N/A</p>	<p>I EUR, A EUR, B EUR e N EUR: Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore all'indice EONIA.</p> <p>Q EUR: N/A</p>
Mappatura delle classi di azioni già detenute e nuove	Classi di azioni già detenute	Classi di azioni che saranno detenute
	I EUR	I EUR
	A EUR	A EUR
	B EUR e BG EUR	B EUR
	N EUR e NG EUR	N EUR
Q EUR	Q EUR	

La Fusione si applica anche a classi di azioni supplementari lanciate prima della Data di entrata in vigore.