

**DNCA Invest**  
*Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal*  
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg  
Groothertogdom Luxemburg  
R.C.S. Luxemburg nr. B125.012  
(de "**Maatschappij**")

**5 november 2019**

Geachte aandeelhouder,

**Fusie van DNCA INVEST - VELADOR met DNCA INVEST - VENASQUO**

We willen u als aandeelhouder van DNCA INVEST - VELADOR (het "**Fusiefonds**") er schriftelijk van op de hoogte brengen dat het Fusiefonds op 13 december 2019 (de "**Ingangsdatum**") zal fuseren met DNCA INVEST - VENASQUO (het "**Ontvangend Fonds**") (de "**Fusie**"). U zult in plaats van uw huidige aandelen in het Fusiefonds de equivalente waarde aan aandelen ontvangen in het Ontvangend Fonds.

**Achtergrond en motivering**

Na onderzoek kwam de raad van bestuur tot het besluit dat, gezien de omvang van het Fusiefonds en het Ontvangend Fonds en de gelijkaardige beleggingsbenadering tussen het Fusiefonds en het Ontvangend Fonds, de aandeelhouders van het Fusiefonds en het Ontvangend Fonds voordeel zullen halen uit een fusie met het Fusiefonds en het Ontvangend Fonds. Het Fusiefonds heeft ongeveer 170 miljoen EUR in beheer, terwijl het Ontvangend Fonds op dezelfde datum ongeveer 75 miljoen EUR in beheer heeft. Aandeelhouders in het Fusiefonds zullen worden samengevoegd in een compartiment dat hen, naar de mening van de raad van bestuur, toegang zal geven tot een gelijkaardige beleggingsstrategie met een vergelijkbaar risicoprofiel.

De fusie zal het vermogen onder beheer van het Ontvangend fonds vergroten en biedt beleggers een alternatief fonds van een gepaste omvang en met een grotendeels vergelijkbare beleggingsbenadering.

De raad van bestuur is dan ook van mening dat de aandeelhouders van beide fondsen baat zullen hebben bij een fusie

De raad van bestuur heeft daarom besloten om overeenkomstig artikel 27 van de statuten van de Maatschappij (de "**Statuten**") en de bepalingen van het prospectus van de Maatschappij (het "**Prospectus**") en in het belang van de aandeelhouders van beide fondsen, het Fusiefonds te fuseren met het Ontvangend Fonds.

**Beleggingsdoelstellingen en -beleid**

De beleggingsdoelstellingen van zowel het Fusiefonds als het Ontvangend Fonds omvatten het behalen van positieve prestaties die hoger liggen dan de respectieve samengestelde index met een bepaalde volatiliteitsdrempel, voornamelijk via beleggingen in aandelen die in Europa zijn uitgegeven.

Zowel het Fusiefonds als het Ontvangend Fonds volgen een strategie die als 'absolute return' kwalificeert.

**Wijzigingen in de deelbewijzen en jaarlijkse kosten voor beleggingsbeheer**

Beide zijn onderworpen aan een prestatievergoeding van 20 % van de positieve prestaties boven hun respectieve samengestelde index die niet onder een high watermark valt.

Voor de berekening van de globale blootstelling in het kader van de risicobeheerprocedure maken beide gebruik van de commitmentmethode.

De synthetische risico- en rendementsindicator (de "**SRRI**") van het Ontvangend Fonds en het Fusiefonds is dezelfde.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de maximale jaarlijkse beheerskosten ("**AMC**") en de lopende kosten ("**OGC**") voor de aandelenklassen van het Fusiefonds en het Ontvangend Fonds.

Aandeelhouders in het Fusiefonds worden als gevolg van de Fusie een iets hogere OGC in rekening gebracht.

De basisvaluta van zowel het Fusiefonds als het Ontvangend Fonds is EUR. Een volledig overzicht van de deelbewijzen van het Fusiefonds die zullen worden samengevoegd met de deelbewijzen van het Ontvangend Fonds is te vinden in de bijlage bij dit gezamenlijke fusievoorstel.

	Fusiefonds		Ontvangend Fonds		
Deelbewijzen	AMC	OGC	Deelbewijzen	AMC	OGC <sup>[1]</sup>
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%			

### Afsluitingstijd voor handel en afwikkelingstermijnen voor inschrijvingen en terugkopen

Er is geen verandering in de afsluitingstijd voor handel of de afwikkelingstermijnen. De afsluitingstijd voor handel van het Ontvangend Fonds is 12.00 uur 's middags Luxemburgse tijd op de handelsdag. Orders die BNP Paribas Securities Services ("**BNP**") vóór het afsluitingstijdstip bereiken, worden op de handelsdag uitgevoerd. De afwikkelingstermijnen voor inschrijving en aflossing zijn binnen twee werkdagen na een handelsdag.

Een vergelijkingstabel met de belangrijkste kenmerken van het Fusiefonds en het Ontvangend Fonds (inclusief de wijzigingen in de deelbewijzen) is te vinden in de bijlage.

<sup>[1]</sup> De percentages zijn per jaar en worden vermeld op basis van de intrinsieke waarde per aandeel. De OGC omvatten, indien van toepassing, de distributiekosten, de servicekosten voor aandeelhouders, de kosten voor beleggingsbeheer en andere administratiekosten, inclusief de kosten van de fondsadministratie, de bewaarder en de transferagent. Inbegrepen zijn de beheersvergoedingen en administratiekosten van de onderliggende beleggingsfondsen in de portefeuille. De OGC bedragen op 31 december 2018.

## **Fusie**

Deze kennisgeving van Fusie is vereist door de Luxemburgse wetgeving.

Als gevolg van de Fusie is er geen verandering in de rechtspersoon die optreedt als vermogensbeheerder; dit blijft DNCA Finance.

## **Kosten van de Fusie**

Het Fusiefonds heeft geen uitstaande oprichtingskosten. De bij de Fusie gemaakte kosten, met inbegrip van de juridische, adviserende en administratieve kosten, zijn voor rekening van de Beheermaatschappij.

Het Fusiefonds zal de marktgerelateerde transactiekosten dragen die verbonden zijn aan de verkoop van beleggingen die niet in overeenstemming zijn met het Ontvangend Fonds.

## **Ruilverhouding, verwerking van overlopende activa en gevolgen van de Fusie**

Op de Ingangsdatum zullen alle activa en passiva van het Fusiefonds worden overgedragen aan het Ontvangend Fonds. Voor de aandelen van elk deelbewijs die u in het Fusiefonds houdt, ontvangt u een gelijk bedrag in waarde aan aandelen van het overeenkomstig deelbewijs (zoals beschreven in het hoofdstuk 'Wijzigingen in de deelbewijzen en jaarlijkse kosten voor beleggingsbeheer' hierboven) in het Ontvangend Fonds. De ruilverhouding van de Fusie is het resultaat van de verhouding tussen de intrinsieke waarde van het desbetreffende deelbewijs van het Fusiefonds en de intrinsieke waarde van het desbetreffende deelbewijs van het Ontvangend Fonds op de Ingangsdatum. Hoewel de totale waarde van uw portefeuille gelijk blijft, kan het aantal aandelen dat u in het Ontvangend Fonds ontvangt verschillen van het aantal dat u voordien in het Fusiefonds had.

Overlopende activa met betrekking tot de aandelen van het Fusiefonds op het moment van de Fusie worden meegenomen in de berekening van de uiteindelijke intrinsieke waarde per aandeel van het Fusiefonds en worden na de Fusie ook verrekend in de intrinsieke waarde per aandeel van het Ontvangend Fonds.

Het Fusiefonds houdt op te bestaan vanaf de Ingangsdatum.

Zo wordt u aandeelhouder van het Ontvangend Fonds, in het deelbewijs dat overeenkomt met uw huidige participatie in het Fusiefonds. Een volledig overzicht van de deelbewijzen van het Fusiefonds die zullen worden samengevoegd met de deelbewijzen van het Ontvangend Fonds is te vinden in het hoofdstuk 'Overzicht bestaande en nieuwe deelbewijzen in de bijlage.

De eerste handelsdatum voor uw aandelen in het Ontvangend Fonds is 16 december 2019, met als afsluitingsdatum 12.00 uur 's middags Luxemburgse tijd op de handelsdag.

## **Rechten van aandeelhouders op terugbetaling/omwisseling**

Indien u geen aandelen in het Ontvangend Fonds wenst te houden vanaf de Ingangsdatum, hebt u het recht om uw participatie in het Fusiefonds terug te kopen of naar een ander compartiment van de Maatschappij om te wisselen, en dit op elk ogenblik tot en met de handelsdag op 5 december 2019.

BNP zal uw terugbetaling kosteloos uitvoeren of de instructies omwisselen in overeenstemming met de bepalingen van het prospectus van de Maatschappij (het "**Prospectus**").

Inschrijvingen of omwisselingen in het Fusiefonds van nieuwe beleggers zullen niet worden aanvaard na de afsluiting van de handel op 5 december 2019. Om voldoende tijd te laten voor wijzigingen in de reguliere spaarplannen en soortgelijke faciliteiten, zullen inschrijvingen op of omwisselingen naar het Fusiefonds van bestaande beleggers worden aanvaard tot 10 december 2019 (afsluiting van de handel om 12.00 uur 's middags op 10 december 2019).

## **Fiscaal statuut**

De omzetting van aandelen op het moment van de Fusie en/of uw terugbetaling of omwisseling van aandelen vóór de Fusie kan van invloed zijn op het fiscale statuut van uw belegging. We raden daarom aan dat u onafhankelijk professioneel advies inwint over deze zaken.

## **Verdere informatie**

Wij raden u aan het document met essentiële beleggersinformatie van het Ontvangend Fonds (het "KIID") te lezen dat bij deze brief is gevoegd. Het is beschikbaar op [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com), samen met de KIID's van alle andere beschikbare deelbewijzen. Ook het Prospectus is op die website beschikbaar.

Een auditverslag wordt opgesteld door de erkende commissaris met betrekking tot de Fusie en is op verzoek gratis verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij.

Wij hopen dat u ervoor kiest om na de Fusie in het Ontvangend Fonds te blijven beleggen. Voor meer informatie kunt u contact opnemen met uw gebruikelijke professionele adviseur of met de Beheermaatschappij (+352 27 62 13 07).

Hoogachtend,

De raad van bestuur

**DNCA INVEST**

**Bijlage****Vergelijkingstabel belangrijkste kenmerken**

Hieronder vergelijken we de belangrijkste kenmerken van het Fusiefonds en het Ontvangend Fonds. Beide zijn compartimenten van de Maatschappij. De volledige details zijn opgenomen in het prospectus. We raden aandeelhouders aan om ook het KIID van het Ontvangend Fonds te raadplegen.

	<b>Fusiefonds DNCA Invest - VELADOR</b>	<b>Ontvangend Fonds DNCA Invest - VENASQUO</b>
<b>Beleggingsdoelstelling en strategie</b>	<p><b>Doelstelling:</b></p> <p>Het Compartiment streeft naar een positief rendement dat hoger is dan de volgende samengestelde index: 25 % EUROSTOXX 50 Nettorendement + 25 % EONIA. Deze prestatiedoelstelling wordt nagestreefd door haar te koppelen aan een volatiliteit op jaarbasis lager dan 8 %.</p> <p><b>Strategie:</b></p> <p>De strategie van het Compartiment kwalificeert als 'absolute return' en is gebaseerd op fundamentele financiële analyses door de Beleggingsbeheerder. Het belegt in Europese emittenten (EER, Zwitserland en het VK). De bruto aandelenblootstelling verbonden aan beleggingen van het Compartiment (longposities en futures) mag niet groter zijn dan 200 % van het nettovermogen van het Compartiment. Met een nettoblootstelling beperkt tot 0/+ 50 % van het beheerd vermogen, is het niet in grote mate afhankelijk van de ontwikkelingen op de aandelenmarkt. De prestaties hangen voornamelijk af van het vermogen van de Beleggingsbeheerders om aandelen te detecteren die beter kunnen presteren dan hun beurs- of sectorindexen.</p> <p>Meer concreet is de beleggingsstrategie van het Compartiment gebaseerd op:</p>	<p><b>Doelstelling:</b></p> <p>Tot de Ingangsdatum:</p> <p>Het Compartiment streeft naar een positief rendement dat hoger is dan de volgende samengestelde index: 50 % EUROSTOXX 50 Nettorendement + 50 % EONIA. Het team van de Beleggingsbeheerder (hierna het "Team") probeert dat doel te bereiken met een gemiddelde volatiliteit op jaarbasis van ongeveer 10 % onder normale marktomstandigheden.</p> <p>Vanaf de Ingangsdatum:</p> <p>Het Compartiment streeft naar een positief rendement dat hoger is dan de volgende samengestelde index: 50 % EUROSTOXX 50 Nettorendement + 50 % EONIA. Het team van de Beleggingsbeheerder (hierna het "Team") probeert dat doel te bereiken met een gemiddelde volatiliteit op jaarbasis van ongeveer 10 % onder normale marktomstandigheden, gedurende de gehele aanbevolen beleggingsperiode.</p> <p><b>Strategie:</b></p> <p>De strategie van het Compartiment kwalificeert als 'absolute return' en is gebaseerd op fundamentele financiële analyses door de Beleggingsbeheerder. Het belegt in Europese emittenten (EER, Zwitserland en het VK). Het globale risico, tot de Ingangsdatum, de bruto aandelenblootstelling, vanaf de</p>

	<b>Fusiefonds DNCA Invest - VELADOR</b>	<b>Ontvangend Fonds DNCA Invest - VENASQUO</b>
	<p>- het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de effecten te detecteren die beter kunnen presteren dan hun beursindex. Om dat doel te bereiken, koopt de Beleggingsbeheerder aandelen of gelijkwaardige financiële instrumenten die beter kunnen presteren en verkoopt hij tegelijkertijd een futurescontract op de beursindex (ook ETF of CFD). Het rendement komt voort uit het verschil in prestaties tussen de gekochte aandelen en de verkochte index;</p> <p>- het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de effecten te detecteren die beter kunnen presteren dan de index van hun sector of van een andere verwante sector. Om deze doelstelling te bereiken, koopt de Beleggingsbeheerder aandelen of gelijkwaardige financiële instrumenten die beter kunnen presteren dan hun activiteitensector of een gerelateerde sector en verkoopt hij tegelijkertijd een futurescontract op de sectorindex (ook ETF of CFD). Het rendement komt voort uit het verschil in prestaties tussen de gekochte aandelen en het futurescontract op de sectorindex of een gerelateerd verkocht contract;</p> <p>- het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de marktblootstelling te sturen. Om deze doelstelling te bereiken, verhoogt de Beleggingsbeheerder de marktblootstelling naar het hogere deel van het bereik van 0-50 % wanneer hij verwacht dat de aandelenmarkten zullen stijgen. Omgekeerd verlaagt de Beleggingsbeheerder de marktblootstelling naar het onderste deel van het bereik wanneer hij verwacht dat de</p>	<p>Ingangsdatum, verbonden aan beleggingen van het Compartiment (Longs en Futures) mag niet meer bedragen dan 200 % van het nettovermogen. Met een nettoblootstelling die kan gaan van 0 tot + 100 % van het beheerd vermogen, zijn de prestaties gebaseerd op twee pijlers: 1 - het vermogen van het Team om de goede veronderstellingen te maken met betrekking tot de nettomarktblootstelling en 2 - het vermogen van het Team om een goede aandelenselectie te maken en aandelen te detecteren die beter kunnen presteren dan hun beurs- of sectorindexen.</p> <p>Meer concreet is de beleggingsstrategie van het Compartiment gebaseerd op:</p> <p>- het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de effecten (voornamelijk aandelen) te identificeren die beter kunnen presteren dan hun beursindex. Om dat doel te bereiken, koopt de Beleggingsbeheerder aandelen of gelijkwaardige financiële instrumenten die beter kunnen presteren en verkoopt hij tegelijkertijd een futurescontract op de beursindex (ook ETF of CFD). Het rendement komt voort uit het verschil in prestaties tussen de gekochte aandelen en het futurescontract op de verkochte beursindex;</p> <p>- het vermogen van de Beleggingsbeheerder om effecten (voornamelijk aandelen) te detecteren die beter kunnen presteren dan hun sectorindex of die van een verwante sector. Om deze doelstelling te bereiken, koopt de Beleggingsbeheerder aandelen of gelijkwaardige financiële instrumenten die beter kunnen presteren dan hun activiteitensector of een gerelateerde sector en verkoopt hij</p>

	<b>Fusiefonds DNCA Invest - VELADOR</b>	<b>Ontvangend Fonds DNCA Invest - VENASQUO</b>
	<p>aandelenmarkten zullen dalen. Dit derde deel van de strategie moet als secundair worden beschouwd binnen de rendementsopbouw.</p> <p><i>Beschrijving van categorieën van activa en financiële contracten:</i></p> <p>Het Compartiment kan te allen tijde worden belegd in:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- aandelen uitgegeven in Europa (EER, Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk) of gelijkwaardige financiële instrumenten (zoals ETF, futures, CFD en/of DPS enz.): van 75 % tot 100 % van het nettovermogen;</li> <li>- aandelen uitgegeven buiten de EER, Zwitserland en het VK: tot 10 % van het nettovermogen;</li> <li>- aandelen met een totale kapitalisatie van minder dan 150 miljoen euro: tot 5 % van het nettovermogen;</li> <li>- vastrentende effecten (zoals gewone obligaties uit de eurozone, converteerbare obligaties of gelijkwaardige instrumenten): van 0 % tot 25 % van het nettovermogen;</li> <li>- geldmarktinstrumenten of deposito's: van 0 tot 25% van het nettovermogen;</li> <li>- andere financiële instrumenten: tot 10 % van het nettovermogen.</li> </ul> <p>Het Compartiment kan beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten van emittenten uit de openbare of particuliere sector, afhankelijk van de opportuniteiten op de markt, zonder enige beperking wat betreft rating of looptijd. Niettemin mag de belegging in effecten van de "speculatieve categorie" of zonder rating (d.w.z. met een S&amp;P kortetermijnrating</p>	<p>tegelijkertijd een futurescontract op de sectorindex (ook ETF of CFD). Het rendement komt voort uit het verschil in prestaties tussen de gekochte aandelen en het futurescontract op de sectorindex of een gerelateerd verkocht contract;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- wanneer het Team overtuigd is van een bepaalde markt- of sectorevolutie, kan het beslissen om sommige longposities niet af te dekken, wat resulteert in een nettomarktpositie die moet evolueren van 0 (100 % afgedekt door futures op de aandelenmarkt of futures op de sector) naar 100 % (0 % afgedekt).</li> </ul> <p><i>Beschrijving van categorieën van activa en financiële contracten:</i></p> <p>Het Compartiment kan te allen tijde worden belegd in:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- aandelen uitgegeven in Europa (EER, Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk) of gelijkwaardige financiële instrumenten (zoals ETF, futures, CFD en/of DPS enz.): van 0 % tot 100 % van het nettovermogen;</li> <li>- aandelen uitgegeven buiten de EER, Zwitserland en het VK: tot 10 % van het nettovermogen;</li> <li>- aandelen met een totale kapitalisatie van minder dan 150 miljoen euro: tot 5 % van het nettovermogen;</li> <li>- vastrentende effecten (zoals gewone obligaties uit de eurozone, converteerbare obligaties of gelijkwaardige instrumenten): van 0 tot 100 % van het nettovermogen in ongunstige marktomstandigheden en van 0 tot 25 % in normale marktomstandigheden;</li> <li>- geldmarktinstrumenten of deposito's: van 0 tot 100 % van het</li> </ul>

	<b>Fusiefonds DNCA Invest - VELADOR</b>	<b>Ontvangend Fonds DNCA Invest - VENASQUO</b>
	<p>lager dan A-3 of langetermijnrating BBB- of gelijkwaardig) niet meer bedragen dan 20 % van het nettovermogen. Het Compartiment baseert zijn beleggingsbeslissingen en risicobeoordeling niet alleen op de ratings van onafhankelijke ratingbureaus, maar voert ook zijn eigen kredietanalyses uit.</p> <p>Het Compartiment zal in geen geval beleggen in effecten die als "noodlijgend" of "in gebreke" worden beschouwd. Vastrentende effecten die tijdens hun levensduur kunnen worden verlaagd, zullen zo spoedig mogelijk worden vervreemd, rekening houdend met het belang van de aandeelhouders.</p> <p>Shortposities worden ingenomen via futures op indexen en futures op sectoren (al dan niet opgenomen in een DPS of CFD).</p> <p>Speciale vermelding voor Franse investeerders: Om in aanmerking te komen voor het Franse <i>Plan d'Epargne en Actions</i> (PEA) zal het Compartiment ten minste 75 % van zijn activa beleggen in aandelen uitgegeven door emittenten met hoofdkantoor in een EER-staat die een belastingovereenkomst heeft gesloten met Frankrijk, inclusief een clause inzake bestrijding van fraude en belastingontwijking.</p> <p>Het aandeel van de beleggingen van het Compartiment in icbe's of gereguleerde alternatieve beleggingsfondsen die openstaan voor niet-professionele beleggers (volgens Richtlijn 2011/61/EU) en die kwalificeren als andere icb's overeenkomstig artikel 41, lid 1, van de wet van 2010, zal niet groter zijn dan 10 % van zijn nettovermogen.</p>	<p>nettovermogen in ongunstige marktomstandigheden en van 0 tot 25 % in geval van normale marktomstandigheden;</p> <p>- andere financiële instrumenten: tot 10 % van zijn nettovermogen.</p> <p>Het Compartiment kan beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten van emittenten uit de openbare of particuliere sector, afhankelijk van de opportuniteiten op de markt, zonder enige beperking wat betreft rating of looptijd. Niettemin mag de belegging in effecten van de "speculatieve categorie" of zonder rating (d.w.z. met een S&amp;P kortetermijnrating lager dan A-3 of langetermijnrating BBB- of gelijkwaardig) niet meer bedragen dan 20 % van het nettovermogen. Het Compartiment baseert zijn beleggingsbeslissingen en risicobeoordeling niet alleen op de ratings van onafhankelijke ratingbureaus, maar voert ook zijn eigen kredietanalyses uit.</p> <p>Het Compartiment zal in geen geval beleggen in effecten die als "noodlijgend" of "in gebreke" worden beschouwd. Vastrentende effecten die tijdens hun levensduur kunnen worden verlaagd, zullen zo spoedig mogelijk worden vervreemd, rekening houdend met het belang van de aandeelhouders. Afgedekte posities worden ingenomen via futures op indexen en futures op sectoren (al dan niet opgenomen in een DPS of CFD).</p> <p>Het aandeel van de beleggingen van het Compartiment in icbe's of gereguleerde alternatieve beleggingsfondsen die openstaan voor niet-professionele beleggers (volgens Richtlijn 2011/61/EU) en die kwalificeren als andere icb's overeenkomstig artikel 41, lid 1, van de wet van 2010, zal niet</p>



	<b>Fusiefonds DNCA Invest - VELADOR</b>	<b>Ontvangend Fonds DNCA Invest - VENASQUO</b>
	<p>Het Compartiment mag geen gebruik maken van opties of complexe financiële instrumenten die een waardering volgens de probabilistische methode vereisen.</p> <p>Met het oog op het afdekken of verhogen van het aandelen- of valutarisico zonder te streven naar overblootstelling, is het Compartiment ook actief op gereglementeerde markten van futures op Europese indices en futures op sectoren (al dan niet opgenomen in een DPS), alsook in icbe's, met inbegrip van icbe's die als ETF kwalificeren.</p> <p>Het wisselkoersrisico zal niet groter zijn dan 10 % van het nettovermogen van het Compartiment.</p> <p>Het Compartiment kan ook actief zijn op de valutamarkten om beleggingen af te dekken die buiten de eurozone zijn gedaan of die betrekking hebben op het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland of Scandinavië.</p>	<p>groter zijn dan 10 % van zijn nettovermogen.</p> <p>Het Compartiment mag geen gebruik maken van opties of complexe financiële instrumenten die een waardering volgens de probabilistische methode vereisen.</p> <p>Met het oog op het afdekken of verhogen van het aandelen- of valutarisico zonder te streven naar overblootstelling, is het Compartiment ook actief op gereglementeerde markten van futures op Europese indices en futures op sectoren (al dan niet opgenomen in een DPS), alsook in icbe's, met inbegrip van icbe's die als ETF kwalificeren.</p> <p>Het wisselkoersrisico zal niet groter zijn dan 10 % van het nettovermogen van het Compartiment.</p> <p>Het Compartiment kan ook actief zijn op de valutamarkten om beleggingen af te dekken die buiten de eurozone zijn gedaan of die betrekking hebben op het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland of Scandinavië.</p> <p>Speciale vermelding voor Franse investeerders: Om in aanmerking te komen voor het Franse <i>Plan d'Epargne en Actions</i> (PEA) zal het Compartiment ten minste 75 % van zijn activa beleggen in aandelen uitgegeven door emittenten met hoofdkantoor in een EER-staat die een belastingovereenkomst heeft gesloten met Frankrijk, inclusief een clause inzake bestrijding van fraude en belastingontwijking.</p>
<b>Beleggingsbeheerder</b>	DNCA Finance	DNCA Finance
<b>Synthetische risico- en rendementsindicator (SRRI)</b>	Categorie 4	Categorie 4

	<b>Fusiefonds DNCA Invest - VELADOR</b>	<b>Ontvangend DNCA Invest - VENASQUO</b>
<b>Risicoprofiel</b>	<p>Het risicoprofiel van het Compartiment is geschikt voor een beleggingshorizon van twee tot vijf jaar. De risico's waaraan de belegger via het Compartiment is blootgesteld, zijn de volgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- discretionair beheerrisico;</li> <li>- aandelenrisico;</li> <li>- tegenpartijrisico;</li> <li>- liquiditeitsrisico van effecten;</li> <li>- risico op kapitaalverlies;</li> <li>- renterisico;</li> <li>- wisselkoersrisico;</li> <li>- risico van beleggen in afgeleide instrumenten (zoals CFD en DPS).</li> </ul>	<p>Het risicoprofiel van het Compartiment is geschikt voor een beleggingshorizon van twee tot vijf jaar. De risico's waaraan de belegger via het Compartiment is blootgesteld, zijn de volgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- discretionair beheerrisico;</li> <li>- aandelenrisico;</li> <li>- tegenpartijrisico;</li> <li>- risico op kapitaalverlies;</li> <li>- renterisico;</li> <li>- wisselkoersrisico;</li> <li>- risico van beleggen in afgeleide instrumenten (zoals CFD en DPS).</li> </ul>
<b>Profiel van de typische belegger</b>	<p>Alle beleggers, in het bijzonder beleggers die op zoek zijn naar blootstelling aan een Europese aandelenmarkt zonder verwijzing naar een beursindex.</p> <p>Het Compartiment richt zich tot beleggers die instemmen met blootstelling aan alle risico's die in het risicoprofiel van het Compartiment zijn vastgelegd.</p>	<p>Alle beleggers, in het bijzonder beleggers die op zoek zijn naar blootstelling aan een Europese aandelenmarkt zonder verwijzing naar een beursindex.</p> <p>Het Compartiment richt zich tot beleggers die instemmen met blootstelling aan alle risico's die in het risicoprofiel van het Compartiment zijn vastgelegd.</p>
<b>Categorie van fonds</b>	Absolutereturnfonds	Absolutereturnfonds
<b>Valuta van het fonds</b>	EUR	EUR
<b>Lanceringsdatum</b>	maandag 18 mei 2015	woensdag 28 december 2016
<b>Afsluitingstijd voor handel en afwikkelingstermijnen voor inschrijvingen en terugkopen</b>	<p>De orders moeten de Beheermaatschappij vóór 12.00 uur 's middags Luxemburgse tijd bereiken om op die handelsdag te worden uitgevoerd.</p> <p>De afwikkelingstermijnen voor inschrijving en aflossing zijn binnen twee werkdagen na een handelsdag.</p>	<p>De orders moeten de Beheermaatschappij vóór 12.00 uur 's middags Luxemburgse tijd bereiken om op die handelsdag te worden uitgevoerd.</p> <p>De afwikkelingstermijnen voor inschrijving en aflossing zijn binnen twee werkdagen na een handelsdag.</p>

	<b>Fusiefonds DNCA Invest - VELADOR</b>	<b>Ontvangend DNCA Invest - VENASQUO</b>
<b>Risicobeheermethode</b>	Commitment	Commitment
<b>Instapvergoeding</b>	Voor alle klassen: tot 2,00 % van het totale inschrijvingsbedrag	Voor alle klassen: tot 2,00 % van het totale inschrijvingsbedrag
<b>Beheerkosten aandelenklasse</b> per	I EUR: Tot 1,00 % per jaar A EUR: Tot 1,60 % per jaar B EUR: Tot 1,80 % per jaar N EUR: Tot 1,10 % per jaar Q EUR: Tot 0,2 % per jaar NG EUR: Tot 1.20% per jaar BG EUR: Tot 1.90% per jaar	I EUR: Tot 1,00 % per jaar A EUR: Tot 1,60 % per jaar B EUR: Tot 2,00 % per jaar N EUR: Tot 1,10 % per jaar Q EUR: Tot 0,2 % per jaar
<b>Rendementsvergoedingen</b>	I EUR, A EUR, B EUR, N EUR, NG EUR en BG EUR: 20 % van de meerprestatie boven 75 % EONIA + 25 % EUROSTOXX 50 Q EUR: N.v.t.	I EUR, A EUR, B EUR en N EUR: 20 % van de meerprestatie boven 50 % EONIA + 50 % EUROSTOXX 50 Q EUR: N.v.t.
<b>Overzicht bestaande en nieuwe aandelenklassen</b>	<b>Bestaande aandelenklasse</b>	<b>Nieuwe aandelenklasse die zal worden aangehouden</b>
	I EUR	I EUR
	A EUR	A EUR
	B EUR en BG EUR	B EUR
	N EUR en NG EUR	N EUR
	Q EUR	Q EUR

De Fusie zal ook van toepassing zijn op alle bijkomende aandelenklassen die vóór de Ingangsdatum worden gelanceerd.