

DNCA Invest
Société d'Investissement à Capital Variable
60, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg,
Groothertogdom Luxemburg
R.C.S. Luxembourg No B125.012Luxembourg Niet B125,012
(de '**vennootschap**')

6 september 2023

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DNCA INVEST – VENASQUO

Betreft: Fusie van DNCA INVEST - VENASQUO met DNCA INVEST - EVOLUTIF

Geachte aandeelhouder

Wij schrijven u aan omdat u aandeelhouder bent van DNCA INVEST – VENASQUO (het '**geïntegreerde fonds**'), om u te laten weten dat het geïntegreerde fonds op 13 oktober 2023 (de '**datum van vankrachtwording**') zal worden geïntegreerd in DNCA INVEST – EVOLUTIF (het '**integrerende fonds**', samen met het geïntegreerde fonds de '**fondsen**' genoemd) (de '**fusie**'). U ontvangt de equivalente waarde aan aandelen in het integrerende fonds in ruil voor uw huidige aandelen in het geïntegreerde fonds.

De beslissing om de fondsen te fuseren werd genomen door de raad van bestuur van de vennootschap (de '**raad**').

Achtergrond en beweegredenen

Met die integratie wil de vennootschap haar wereldwijde aanbod rationaliseren door producten die deels hetzelfde beleggingsbeleid voeren, te schrappen en zo de administratieve, operationele en economische efficiëntie te verbeteren.

Door de integratie neemt het vermogen onder beheer van het integrerende fonds toe en krijgen beleggers een alternatief fonds van gepaste grootte dat eveneens wordt beheerd door DNCA Finance, de beheermaatschappij van de vennootschap (de '**beheermaatschappij**').

Terwijl in het geïntegreerde fonds de focus ligt op aandelen en/of aan aandelen gerelateerde effecten die zijn uitgegeven in Europa (EER, Zwitserland en het VK), gaat die in het integrerende fonds veeleer naar aandelen zonder geografische beperking, met een belegging in opkomende markten van maximaal 20% van het nettovermogen van het fonds. Verder belegt het geïntegreerde fonds voornamelijk aandelen en aanverwante effecten, terwijl het integrerende fonds tot 70% van zijn nettovermogen kan beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten.

Hoewel beide fondsen op aandelen zijn gebaseerd, een discretionaire beheerstijl hebben met oog voor ecologische, sociale en governancecriteria (ESG), en voornamelijk in hetzelfde soort financiële instrumenten beleggen, worden de aandeelhouders van het geïntegreerde fonds geïntegreerd in een fonds met bredere beleggingsbeperkingen, waardoor zij toegang krijgen tot een grotere verscheidenheid van geografische regio's en types markten.

Daarom is de raad van mening dat de aandeelhouders van de fondsen baat zullen hebben bij de fusie. Een vergelijking van de belangrijkste kenmerken van de fondsen vindt u in de bijlage bij deze brief.

In overeenstemming met artikel 5 en 27 van de statuten van de vennootschap (de '**statuten**') en de bepalingen in het prospectus van de vennootschap (het '**prospectus**') en in het belang van de aandeelhouders van de fondsen heeft de raad daarom beslist om het geïntegreerde compartiment te integreren in het integrerende compartiment.

Beleggingsdoelstellingen en -beleid

Enerzijds bestaat de beleggingsdoelstelling van het geïntegreerde fonds eruit een positief rendement te behalen boven dat van de volgende samengestelde index: 50% EUROSTOXX 50 Net Return + 50% €STER, over de volledige aanbevolen beleggingsduur. Daartoe zal het team van de beheermaatschappij trachten een gemiddelde jaarlijkse volatiliteit te behouden tussen 10% en 15% in normale marktomstandigheden. We wijzen de beleggers erop dat de beheerstijl discretionair is en ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) omvat.

Anderzijds is de beleggingsdoelstelling van het integrerende fonds erop gericht over de aanbevolen beleggingsduur beter te presteren dan de samengestelde index, bestaande uit 25% MSCI World NR EUR + 25% MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years, met herbelegde dividenden, en tegelijk het kapitaal in ongunstige periodes te beschermen door middel van opportunistisch beheer en een flexibele assetallocatie. We wijzen de beleggers erop dat de beheerstijl discretionair is en ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) omvat.

Hoewel de beleggingsstrategie van beide fondsen gebaseerd is op grosso modo dezelfde benadering en op een actieve discretionaire beheerstijl steunt, hebben de fondsen een verschillend beleggingsproces:

- De strategie van het geïntegreerde fonds is een aandelenstrategie met absoluut rendementsdoel die steunt op een fundamentele financiële analyse door de beheermaatschappij. Het fonds belegt in Europese emittenten (EER, Zwitserland en het VK). De brutoaandelenblootstelling gekoppeld aan beleggingen van het compartiment (longposities en futures) mag niet meer bedragen dan 200% van het nettovermogen van het compartiment. Met een nettoblootstelling die kan evolueren van 0 tot +100% van het beheerde vermogen steunt het rendement op twee pijlers: 1 - de mate waarin het team de juiste aannames kan maken over de nettomarktblootstelling en 2 - de mate waarin het team de juiste effecten kan selecteren en aandelen weet op te sporen met de nodige kenmerken om beter te presteren dan hun markt- of sectorindex.
- De strategie van het integrerende fonds steunt dan weer op actief discretionair beheer aan de hand van een aandelenselectiebeleid op basis van fundamentele analyse die steunt op grote beleggingscriteria zoals marktbeoordeling, financiële structuur van de emittent, kwaliteit van het management, marktpositie van de emittent of regelmatige contacten met emittenten. Het beleggingsproces van het compartiment steunt ook op een groot aantal macro- en micro-economische elementen en indicatoren. Macro-economisch zijn er onder meer prognoses voor de mondiale en regionale groei, de reële rentevoeten en de veranderingen daarin, break-evenpunten voor de inflatie enzovoort. Op micro-economisch niveau zal er in het bijzonder, maar niet uitsluitend, aandacht worden besteed aan de organische groei van de ondernemingen, de rentabiliteit, de cashgeneratie, de kwaliteit van de balans (nettoschuld op EBITDA of andere hefboomratio's) en/of geziene en/of geraamde waarderingsmaatstaven.

Hoewel de reikwijdte van de financiële instrumenten van de fondsen relatief dezelfde blijft, hebben ze daarnaast ook andere geografische en beleggingslimieten. Het integrerende fonds kan bijvoorbeeld niet alleen beleggen in emittenten die gevestigd zijn in Europa (EER, Zwitserland en het VK), maar ook in

emittenten zonder geografische beperking en met een limiet van 20% van zijn nettovermogen in opkomende markten.

Terwijl het integrerende fonds tot 30% van zijn nettovermogen kan beleggen in schuldbewijzen zonder rating en/of zonder hoogwaardige rating (d.w.z. een rating volgens Standard & Poor's lager dan A-3 voor de korte termijn of BBB- voor de lange termijn, of gelijkwaardig), kan het geïntegreerde fonds slechts tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in zulke effecten. Terwijl het integrerende fonds tot 10% van zijn nettovermogen kan beleggen in noodlijdende effecten en tot 5% van zijn nettovermogen in voorwaardelijk converteerbare obligaties, kan het geïntegreerde fonds niet in zulke effecten beleggen.

Hoewel het integrerende fonds per de datum van vankrachtwording het Franse SRI-label geniet (in tegenstelling tot het geïntegreerde fonds), verzekert de beheermaatschappij dat het integrerende fonds na de datum van vankrachtwording nog steeds zal worden beheerd rekening houdend met de beginselen van verantwoord ondernemen en duurzame ontwikkeling in overeenstemming met de vereisten van het Franse SRI-label (meer informatie vindt u in de bijlage **Vergelijkingstabel belangrijkste kenmerken**).

In de onderstaande tabel ziet u een overzicht van het verschil in beleggingsbeleid tussen het geïntegreerde en het integrerende fonds.

Wijzigingen in aandelencategorieën en in de jaarlijkse vergoeding voor het beleggingsbeheer

De aandeelhouders van het geïntegreerde fonds zullen automatisch gelijkwaardige aandelen in het integrerende fonds ontvangen, dat wil zeggen met dezelfde kenmerken zoals gedefinieerd in het prospectus (zie voor meer informatie de bijlage **Vergelijkingstabel belangrijkste kenmerken**).

Voor het geïntegreerde fonds zal de uitvoeringsprovisie aangroeien tot de datum van vankrachtwording. Op de datum van vankrachtwording wordt de uitvoeringsprovisie van het geïntegreerde fonds geconcretiseerd en uitbetaald.

Voor aandeelhouders van het integrerende fonds (die aandelen met prestatievergoeding aanhouden) verandert er op de datum van vankrachtwording niets aan de uitvoeringsprovisie als gevolg van de fusie. De uitvoeringsprovisie wordt op dezelfde manier berekend als voor externe inschrijvingen in het integrerende fonds. Voor de aandeelhouders van het geïntegreerde fonds zal de uitvoeringsprovisie van het integrerende fonds worden berekend alsof ze nieuwe beleggers zijn die op de datum van vankrachtwording intekenen, om de eerlijke behandeling van de aandeelhouders van beide fondsen te verzekeren in overeenstemming met artikel 4 van reglement nr. 10-05 van de *Commission de Surveillance du Secteur Financier* 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.

De wereldwijde blootstelling in het kader van de risicobeheerprocedure wordt voor beide fondsen berekend volgens de methode op basis van aangegane verplichtingen.

De samenvattende risico-indicator (de 'SRI') van het geïntegreerde fonds is dezelfde als die van het integrerende fonds.

In de onderstaande tabel ziet u een samenvatting van de maximale jaarlijkse beleggingsbeheervergoedingen (de 'JBV') en de lopende kosten voor de aandelencategorieën van het geïntegreerde en het integrerende fonds.

De basisvaluta van de beide fondsen is de euro. Een volledig overzicht van welke aandelencategorieën van het geïntegreerde fonds zullen worden geïntegreerd in welke aandelencategorieën van het integrerende fonds vindt u in de appendix bij deze mededeling over de fusie.

Geïntegreerd fonds			Integrerend fonds		
Aandelencategorie	JBV	Lopende kosten	Aandelencategorie	JBV	OGC ^[1]
I EUR	1,00%	1,14%	I EUR	1,00%	1,07%
A EUR	1,60%	1,80%	A EUR	2,00%	2,07%
B EUR	2,00%	2,21%	B EUR	2,40%	2,46%
N EUR	1,10%	1,30%	N EUR	1,30%	1,41%
Q EUR	0,20%	0,40%	Q EUR	0,20%	0,33%
			ID EUR	1%	0,90%
			H-I USD	1,00%	1,00%
			H-I CHF	1,00%	1,00%
			H-A CHF	2,00%	1,70%
			AD EUR	2,00%	2,07%
			SI EUR	0,80%	0,88%
			C EUR	2,20%	2,20% ²

Afsluitingstijd voor transacties en betalingsperiode voor inschrijvingen en terugkopen

De afsluitingstijd voor transacties of de betalingsperiodes veranderen niet. De afsluitingstijd voor transacties van het integrerende fonds is 12.00 uur 's middags Luxemburgse tijd op de handelsdag. Orders die bij BNP Paribas, Luxembourg Branch, de administratieve, domicilie-, hoofdbetalings- en transferagent en de registerhouder van de vennootschap ('**BNP**') aankomen vóór de afsluitingstijd, zullen op de handelsdag worden uitgevoerd. De betalingsperiode voor intekening en terugkoop bedraagt twee werkdagen na een handelsdag.

[1] Percentages zijn per jaar en in verhouding tot de netto-inventariswaarde per aandeel. De lopende kosten omvatten, waar van toepassing, de distributiekosten, de vergoeding voor het aandelendepot, de beheervergoeding en andere administratiekosten zoals die voor de administratie van het fonds, de bewaarder en het transferagentschap. Zij omvatten de beheervergoedingen en de administratiekosten van de onderliggende beleggingsfondsen in de portefeuille. De lopende kosten zijn die per 31 december 2022 en zijn berekend volgens de icbe-methode.

[2] Aangezien het aandeel nog moet worden gelanceerd, is het vermelde percentage van de lopende kosten een prognose voor de uitgaven van het boekjaar dat eindigt op 31 december 2023. Dat percentage kan variëren van boekjaar tot boekjaar.

Een vergelijkende tabel met de voornaamste kenmerken van het geïntegreerde en het integrerende fonds (inclusief veranderingen in aandelencategorieën) vindt u in de bijlage.

Fusie

Deze kennisgeving van de fusie is vereist door de Luxemburgse wet.

Als gevolg van de fusie zal de rechtspersoon die optreedt als beheermaatschappij niet veranderen.

Kosten en uitgaven in verband met de fusie

Het geïntegreerde fonds heeft geen uitstaande oprichtingskosten. De gemaakte kosten voor de fusie, inclusief de juridische, advies- en administratieve kosten, worden gedragen door de beheermaatschappij.

Aangezien de activa van het geïntegreerde fonds in aanmerking komen voor en compatibel zijn met de beleggingsstrategie en de activa van het integrerende fonds, wordt verwacht dat het niet nodig zal zijn om vóór de fusie activa van het geïntegreerde fonds te verkopen.

Ruilverhouding, verwerking van opgebouwde inkomsten en gevolgen van de integratie

Op de datum van vankrachtwording worden alle vorderingen en schulden van het geïntegreerde fonds overgedragen naar het integrerende fonds. Voor de aandelen van elke categorie die u in het geïntegreerde fonds aanhoudt, ontvangt u een gelijk bedrag volgens de waarde van de aandelen van de overeenkomstige categorie in het integrerende fonds (zoals beschreven in de sectie 'Wijzigingen in aandelencategorieën en in de jaarlijkse vergoeding voor het beleggingsbeheer' eerder in dit document). De ruilverhouding voor de integratie wordt berekend op basis van de verhouding tussen de netto-inventariswaarde van de desbetreffende aandelencategorie van het geïntegreerde fonds en de netto-inventariswaarde van de desbetreffende aandelencategorie van het integrerende fonds op de datum van vankrachtwording. Hoewel de waarde van de positie van uw participatie dezelfde zal blijven, is het mogelijk dat het aantal aandelen in het integrerende compartiment dat u ontvangt verschilt van het aantal aandelen van het geïntegreerde fonds dat u voordien in bezit had.

Alle opgebouwde inkomsten met betrekking tot de aandelen van het geïntegreerde fonds ten tijde van de integratie zullen worden opgenomen in de berekening van de uiteindelijke netto-inventariswaarde per aandeel van het geïntegreerde fonds en zullen na de integratie worden verrekend in de netto-inventariswaarde per aandeel van het integrerende fonds.

Het geïntegreerde fonds zal ophouden te bestaan op de datum van vankrachtwording.

U wordt aldus aandeelhouder van het integrerende fonds, in de aandelencategorie die overeenstemt met uw huidige beleggersprofiel in het geïntegreerde fonds. Een volledig overzicht van welke aandelencategorieën van het geïntegreerde fonds zullen worden geïntegreerd in welke aandelencategorieën van het integrerende fonds vindt u in de sectie 'Overzicht van bestaande en nieuwe aandelencategorieën' in de appendix.

De eerste transactiedatum voor uw aandelen in het integrerende fonds is 13 oktober 2023 na sluitingstijd voor transacties, en de overeenkomstige sluitingstijd voor die handelsdag is 12.00 uur 's middags Luxemburgse tijd op de handelsdag.

Recht van de aandeelhouders om uit te stappen, te switchen en in te schrijven

Indien een aandeelhouder verkiest geen aandelen van het integrerende fonds te bezitten vanaf de datum van vankrachtwording, kan die zijn positie in het geïntegreerde fonds op elk moment van de hand doen of arbitrerend naar een ander fonds van de vennootschap tot en met de handelsdag op 6 oktober 2023. BNP zal uw instructies voor de gratis terugkoop of switch uitvoeren in overeenstemming met de

bepalingen van het prospectus. Na die datum worden geen inschrijvingen, terugkopen of switches in het geïntegreerde fonds meer aanvaard.

BNP zal uw gratis terugkoop of switch uitvoeren zoals beschreven in het prospectus.

Intekeningen op of switches naar het geïntegreerde fonds door nieuwe beleggers zullen niet meer worden aanvaard na afsluitingstijd op 6 oktober 2023.

Fiscale status

De omruiling van aandelen op het ogenblik van de fusie en/of uw terugkoop of switch van aandelen vóór de fusie kan gevolgen hebben voor de fiscale status van uw belegging. Daarom adviseren wij u daarover onafhankelijk professioneel advies in te winnen.

Bijzondere opmerking voor Franse beleggers: Het geïntegreerde fonds komt in aanmerking voor het Franse *Plan d'Epargne en Actions (PEA)*, maar dat geldt niet voor het integrerende fonds. Daarom adviseren wij u daarover onafhankelijk professioneel advies in te winnen.

Meer informatie

Wij raden u aan om ook het essentiële-informatiedocument ('**eid**') van het integrerende fonds bij deze brief door te nemen. Het is, net als de eid's van alle andere beschikbare aandelencategorieën, beschikbaar op www.dnca-investments.com. Het prospectus is eveneens te vinden op dat adres.

De erkende wettelijke accountant van de vennootschap zal een auditverslag inzake de integratie opstellen dat gratis aangevraagd kan worden bij de beheermaatschappij.

Wij hopen dat u ervoor zult kiezen na de fusie belegd te blijven in het integrerende fonds. Voor meer informatie kunt u contact opnemen met uw vertrouwde professionele adviseur of met de beheermaatschappij op het nummer +33 (0)1 58 62 55 00.

Met vriendelijke groet

De raad van bestuur
DNCA INVEST

Bijlage

Vergelijkende tabel met de voornaamste kenmerken

Hierna volgt een vergelijking tussen de voornaamste kenmerken van het geïntegreerde en het integrerende fonds. Beide zijn compartimenten van de vennootschap. Alle details vindt u in het prospectus en we raden aandeelhouders aan om ook het eid van het integrerende fonds door te nemen.

	Geïntegreerd fonds DNCA Invest – VENASQUO	Integrerend fonds DNCA Invest – EVOLUTIF
Beleggingsdoelstelling en -strategie	Beleggingsdoelstelling: Het compartiment beoogt een positief rendement dat hoger is dan dat van de volgende samengestelde index: 50% EUROSTOXX 50 Net Return + 50% €STER, over de hele aanbevolen beleggingsduur. Daartoe zal het team van de beheermaatschappij (hierna 'het team') trachten een gemiddelde jaarlijkse volatiliteit te behouden tussen 10% en 15% in normale marktomstandigheden. We wijzen de beleggers erop dat de beheerstijl discretionair is en ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) omvat. Beleggingsstrategie: De strategie van het compartiment kan een aandelenstrategie gericht op absoluut rendement worden genoemd en steunt op een fundamentele financiële analyse door de beheermaatschappij. Het fonds belegt in Europese emittenten (EER, Zwitserland en het VK). De brutoaandelenblootstelling gekoppeld aan beleggingen van het compartiment (longposities en futures) mag niet meer bedragen dan 200% van het nettovermogen van het compartiment. Met een nettoblootstelling die kan evolueren van 0 tot +100% van het beheerde vermogen steunt het rendement op twee pijlers: 1 - de mate waarin het team de juiste aannames kan maken over de nettomarktblootstelling en 2 - de mate waarin het team de juiste effecten kan selecteren en aandelen weet op te sporen met de nodige	Beleggingsdoelstelling: Het compartiment streeft ernaar beter te presteren dan de samengestelde index bestaande uit 25% MSCI World NR EUR + 25% MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1 – 10 years, berekend met herbelegde dividenden, over de aanbevolen beleggingsperiode, en tegelijk het kapitaal te beschermen tijdens ongunstige periodes door middel van opportunistisch beheer en flexibele assetallocatie. We wijzen de beleggers erop dat de beheerstijl discretionair is en ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) omvat. Beleggingsstrategie: Bovendien wordt het compartiment met de voormelde beheerstijl beheerd rekening houdend met verantwoorde en duurzame principes. Het compartiment stimuleert ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR. Voor privé-emittenten worden in het compartiment minstens de volgende doelstellingen in overweging genomen en we rapporteren over die ESG-indicatoren in het kader van de monitoring en de ontwikkeling van de ESG-prestaties van de portefeuille:

	Geïntegreerd fonds DNCA Invest – VENASQUO	Integrerend fonds DNCA Invest – EVOLUTIF
	kenmerken om beter te presteren dan hun markt- of sectorindex. In het bijzonder is de strategie van het compartiment gebaseerd op: - de mate waarin de beheermaatschappij kan bepalen welke effecten (voornamelijk aandelen) mogelijk beter zullen presteren dan hun marktindex. Daartoe koopt de beheermaatschappij aandelen of gelijkwaardige financiële instrumenten die sterk kunnen presteren en verkoopt ze tegelijk een future op de marktindex (zelfs ETF's of CFD's). Het rendement vloeit voort uit het rendementsverschil tussen de gekochte aandelen en de verkochte future op de marktindex. - De mate waarin de beheermaatschappij kan bepalen welke effecten (voornamelijk aandelen) mogelijk beter zullen presteren dan hun sectorindex of een andere, verwante sector. Daartoe koopt de beheermaatschappij aandelen of gelijkwaardige financiële instrumenten die beter kunnen presteren dan hun sector of activiteit of een verwante sector en verkoopt ze tegelijk een	- Ecologisch: uitstoot van broeikasgassen, luchtverontreiniging, waterverontreiniging, waterverbruik, grondgebruik enz. - Sociaal: loon, genderongelijkheid, gezondheid en veiligheid, kinderarbeid enz. - Governance: corruptie en omkoping, belastingontwijking enz. - Wereldwijde ESG-kwaliteitsrating. Het initiële beleggingsuniversum, dat zo'n 5000 emittenten telt die op basis van een financiële en niet-financiële analyse worden geïdentificeerd en die kunnen behoren tot de MSCI All countries World, MSCI Europe, Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1 – 10 years en Bloomberg Pan European Corporate Euro Hedged, evenals aandelen die de beheermaatschappij selecteert op basis van de financiële en niet-financiële analyse en waarin de voorbije jaren al werd belegd. De SRI-benadering wordt toegepast op de geselecteerde emittenten uit het initiële beleggingsuniversum. Uit dat initiële beleggingsuniversum worden de emittenten uitgesloten die controversieel zijn of een ernstige schending begaan van de beginselen van het UN Global Compact (bijvoorbeeld: mensenrechten of corruptiebestrijding) op basis van de interne benadering. Er wordt bovendien een strikt uitsluitingsbeleid gehanteerd voor controversiële wapens en bepaalde sectoren, dat beschikbaar is op de website van de beheermaatschappij (https://www.dnca-

	Geïntegreerd fonds DNCA Invest – VENASQUO	Integrerend fonds DNCA Invest – EVOLUTIF
	future op de sectorindex (zelfs ETF's of CFD's). Het rendement vloeit voort uit het rendementsverschil tussen de gekochte aandelen en de verkochte future op de sector- of aanverwante index. – Indien het team overtuigd is van de richting van de markt of een sector, kan het beslissen om bepaalde longposities niet te hedgen, waardoor de nettomarktblootstelling moet evolueren van 0 (100% gehedged met futures op de aandelenmarkt of sectorale futures) naar 100% (0% gehedged). Bovendien wordt het compartiment met de voormelde beheerstijl beheerd rekening houdend met verantwoorde en duurzame principes. Het compartiment stimuleert ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR. Het initiële beleggingsuniversum, dat zo'n 2500 emittenten telt die op basis van een financiële en niet-financiële analyse als Europese aandelen worden beschouwd en die kunnen behoren tot de STOXX Europe 600, de Euro Stoxx 50 en de MSCI Europe SMID Index, evenals aandelen die de beheermaatschappij selecteert op basis van de financiële en niet-financiële analyse en/of waarin de voorbije jaren al werd belegd. De SRI-benadering wordt toegepast op	investments.com/lu/areas-of-expertise/sri). Op die manier wordt in het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende aandelenselectie rekening gehouden met de interne score op het gebied van verantwoord ondernemen op basis van een niet-financiële analyse via een eigen, intern door de beheermaatschappij ontwikkelde tool, op basis van de 'beste waarden in het universum'. Er kan een voorkeur zijn voor een of meer sectoren. Het risico bestaat dat de modellen die worden gebruikt om die beleggingsbeslissingen te nemen, niet precies doen waarvoor ze zijn ontwikkeld. Het gebruik van de eigen tools steunt op de ervaring, de relaties en de expertise van de beheermaatschappij. Verantwoord ondernemen is een nuttige bron van informatie om te anticiperen op de risico's van bedrijven, zeker wat betreft de interactie met hun stakeholders: medewerkers, toeleveringsketens, klanten, lokale gemeenschappen en aandeelhouders ..., ongeacht de sector waarin ze actief zijn. De analyse van verantwoord ondernemen wordt opgesplitst in vier factoren: verantwoordelijkheid van de aandeelhouders (raad van bestuur en algemeen management, boekhoudpraktijken en financiële risico's enz.), milieuverantwoordelijkheid (ecologische voetafdruk van de productieketen en de levenscyclus van producten of verantwoordelijke toelevering, energie- en waterverbruik, CO₂-uitstoot en afvalbeheer van de onderneming enz.), verantwoordelijkheid tegenover werknemers en de

	Geïntegreerd fonds DNCA Invest – VENASQUO	Integrerend fonds DNCA Invest – EVOLUTIF
	de geselecteerde emittenten uit het initiële beleggingsuniversum. Uit dat initiële beleggingsuniversum worden de emittenten uitgesloten die controversieel zijn of een ernstige schending begaan van de beginselen van het UN Global Compact (bijvoorbeeld: mensenrechten of corruptiebestrijding) op basis van de interne benadering. Er wordt bovendien een strikt uitsluitingsbeleid gehanteerd voor controversiële wapens en bepaalde sectoren, dat beschikbaar is op de website van de beheermaatschappij (https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri). Op die manier wordt in het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende aandelenselectie rekening gehouden met de interne score op het gebied van verantwoord ondernemen op basis van een niet-financiële analyse via een eigen, intern door de beheermaatschappij ontwikkelde tool, op basis van de 'beste waarden in het universum'. Er kan een voorkeur bestaan voor bepaalde sectoren. Het risico bestaat dat de modellen die worden gebruikt om die beleggingsbeslissingen te nemen, niet precies doen waarvoor ze zijn ontwikkeld. Het gebruik van de eigen tools steunt op de ervaring, de relaties en de expertise van de beheermaatschappij. Verantwoord ondernemen is een nuttige bron van informatie om te anticiperen op de risico's van bedrijven, zeker wat betreft de interactie met hun stakeholders: medewerkers, toeleveringsketens, klanten, lokale gemeenschappen en aandeelhouders ..., ongeacht de sector waarin ze actief zijn.	samenleving (ethiek en arbeidsomstandigheden van de productieketen, behandeling van werknemers - veiligheid, welzijn, diversiteit, personeelsvertegenwoordiging, lonen, kwaliteit van de verkochte producten of diensten enz.). Elke dimensie wordt opgesplitst in een aantal criteria, zo'n 25 in totaal. Die diepgaande analyse, die een combinatie is van kwalitatief en kwantitatief onderzoek, levert dan een score op 10 op. Bovendien wordt het toezicht op het controverseniveau rechtstreeks meegerekend in de bedrijfsverantwoordelijkheid, wat de rating kan beïnvloeden. De analyse en de interne rating zijn gebaseerd op feitelijke gegevens die de ondernemingen publiceren en die onvolledig of inaccuraat kunnen zijn, evenals op een permanente dialoog met het management van die ondernemingen. Op basis van de overtuiging dat de verbetering van de beste praktijken van de emittenten die de beheermaatschappij selecteert, bijdraagt aan de bescherming van de beleggingswaarde voor de klant, heeft het beheerteam een dialoog en een engagementsbenadering opgezet om beter rekening te kunnen houden met ESG-kwesties (in het bijzonder verantwoord ondernemen) van de geselecteerde emittenten. Die aanpak steunt op voortdurende interactie met de emittenten en op de vooruitgang en de resultaten met betrekking tot het engagement van de emittenten, via de analyse met de eigen tool van de beheermaatschappij. Interactie met emittenten en bezoeken ter

	Geïntegreerd fonds DNCA Invest – VENASQUO	Integrerend fonds DNCA Invest – EVOLUTIF
	De analyse van verantwoord ondernemen wordt opgesplitst in vier factoren: verantwoordelijkheid van de aandeelhouders (raad van bestuur en algemeen management, boekhoudpraktijken en financiële risico's enz.), milieuverantwoordelijkheid (ecologische voetafdruk van de productieketen en de levenscyclus van producten of verantwoordelijke toelevering, energie- en waterverbruik, CO₂-uitstoot en afvalbeheer van de onderneming enz.), verantwoordelijkheid tegenover werknemers en de samenleving (ethiek en arbeidsomstandigheden van de productieketen, behandeling van werknemers - veiligheid, welzijn, diversiteit, personeelsvertegenwoordiging, lonen, kwaliteit van de verkochte producten of diensten enz.). Elke dimensie wordt opgesplitst in een aantal criteria, zo'n 25 in totaal. Die diepgaande analyse, die een combinatie is van kwalitatief en kwantitatief onderzoek, levert dan een score op 10 op. Bovendien wordt het toezicht op het controverseniveau rechtstreeks meegerekend in de bedrijfsverantwoordelijkheid, wat de rating kan beïnvloeden. De analyse en de interne rating zijn gebaseerd op feitelijke gegevens die de ondernemingen publiceren en die onvolledig of inaccuraat kunnen zijn, evenals op een permanente dialoog met het management van die ondernemingen. Op basis van de overtuiging dat de verbetering van de beste praktijken van de emittenten die de beheermaatschappij selecteert, bijdraagt aan de bescherming van de beleggingswaarde voor de klant, heeft het beheerteam een dialoog en	plaatse staan centraal in ons beleggingsproces en moeten bijdragen aan de algemene verbetering van de marktpraktijken en de transparantie rond ESG. In het kader van de bevordering van die kenmerken zal het compartiment in het bijzonder rekening houden met de volgende ESG-thema's voor publieke emittenten: - Ecologisch: koolstofintensiteit en samenstelling van de verbruiksenergiemix. - Sociaal: naleving van internationale normen (kinderarbeid, discriminatie, vrijheid van vereniging, witwassen van geld, arbeidsrechten, mensenrechten, persvrijheid en marteling. - Governance: ondertekenaar van het klimaatakkoord van Parijs, ondertekenaar van het biodiversiteitsverdrag van de VN, kolenuitstapbeleid, non-proliferatieverdrag voor kernwapens. - Wereldwijde ESG-risicoclassificatie en -dekking. Wat de beleggingen in publieke emittenten betreft, wordt deze vermogenscategorie geanalyseerd op vier niet-financiële kenmerken, namelijk: - ESG-risico's, - schending van internationale normen, - engagement voor internationale verdragen, - klimaatprofiel.

	Geïntegreerd fonds DNCA Invest – VENASQUO	Integrerend fonds DNCA Invest – EVOLUTIF
	een engagementsbenadering opgezet om beter rekening te kunnen houden met ESG-kwesties (in het bijzonder verantwoord ondernemen) van de geselecteerde emittenten. Die aanpak steunt op voortdurende interactie met de emittenten en op de vooruitgang en de resultaten met betrekking tot het engagement van de emittenten, via de analyse met de eigen tool van de beheermaatschappij. Interactie met emittenten en bezoeken ter plaatse staan centraal in ons beleggingsproces en moeten bijdragen aan de algemene verbetering van de marktpraktijken en de transparantie rond ESG. Het resultaat van de SRI-aanpak is bindend voor de beheermaatschappij. Het compartiment zal een niet-financiële analyse maken van ten minste 90% van zijn effecten, met uitzondering van contanten, kasequivalenten, derivaten en geldmarktfondsen. Conform de fundamentele aanpak van het beheerteam is het beleggingsproces gebaseerd op deze drie fasen: - De selectie van het beleggingsuniversum door een financiële benadering te combineren met een niet-financiële benadering, en met name door emittenten uit te sluiten met een hoog risicoprofiel in termen van verantwoordelijk ondernemen (score van minder dan 2/10 in de eigen ESG-tool) of die blootstaan aan grote controverses,	De analyse van de ESG-risico's steunt op vier pijlers, die een score van 0 tot 10 krijgen: - Governance: deze pijler maakt een evaluatie van de rechtsstaat en het respect voor vrijheid, kwaliteit en transparantie van instellingen en regelgevend kader, militaire status en defensie, democratie. - Ecologisch: deze pijler maakt een evaluatie van landbouw, de klimaatverandering, energie, afvalbeheer en recyclage. - Sociaal: deze pijler maakt een evaluatie van onderwijs en opleiding, werk, gezondheid. - Maatschappij: leefomstandigheden, vrijheid en respect voor fundamentele rechten, ongelijkheid. Schending van internationale normen is een binaire benadering ter kwalificatie van een de inbreuk op het vlak van: kinderarbeid, discriminatie, vrijheid van vereniging, witwassen van geld, arbeidsrechten, mensenrechten, persvrijheid en martelpraktijken. Engagement voor internationale verdragen is een binaire benadering om de betrokkenheid na te gaan in: DOD's (duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN), Kyotoprotocol, klimaatakkoord van Parijs, biodiversiteitsverdrag van de VN, kolenuitstap, capaciteit voor elektriciteitsproductie op basis van steenkool, non-proliferatieverdrag

	Geïntegreerd fonds DNCA Invest – VENASQUO	Integrerend fonds DNCA Invest – EVOLUTIF
	– de allocatie aan vermogenscategorieën, op basis van de analyse van de beleggingsomgeving en de risicobereidheid van het beheerteam, en – de selectie van de effecten op basis van een fundamentele analyse vanuit het standpunt van de minderheidsaandeelhouder, rekening houdend met ESG-criteria en de waardering van de instrumenten. Meer informatie over de ecologische of sociale kenmerken die het compartiment bevordert, vindt u in de precontractuele informatie voor financiële producten onder artikel 8 van de SFDR, die volgt op de bijlagen bij het compartiment en die integraal deel uitmaakt van dit prospectus.	voor kernwapens en de strijd tegen witwassen en de financiering van terrorisme. Het klimaatprofiel is een combinatie van de evolutie van de energiemix, de koolstofintensiteit en de primaire energiereserve. Het resultaat van de SRI-aanpak is bindend voor de beheermaatschappij. Conform de fundamentele aanpak van het beheerteam is het beleggingsproces gebaseerd op deze drie fasen: – De selectie van het beleggingsuniversum door een (kwantitatieve en micro-economische) financiële benadering te combineren met een niet-financiële (kwalitatieve) benadering, en door emittenten uit te sluiten met een hoog risicoprofiel in termen van verantwoordelijk ondernemen (score van minder dan 2/10 in de eigen ESG-tool) of die blootstaan aan grote controverses; – De allocatie aan vermogenscategorieën, op basis van de analyse van de beleggingsomgeving en de risicobereidheid van het beheerteam; – De selectie van de effecten op basis van een fundamentele analyse vanuit het standpunt van de minderheidsaandeel- en/of -obligatiehouders, rekening houdend met ESG-criteria

	Geïntegreerd fonds DNCA Invest – VENASQUO	Integrerend fonds DNCA Invest – EVOLUTIF
	Beschrijving van categorieën van activa en financiële contracten: Het compartiment kan te allen tijde beleggen in: – aandelen uitgegeven in Europa (EER, Zwitserland en VK) of gelijkwaardige financiële instrumenten (zoals ETF's, futures, CFD's en/of DPS'en enz.): 0% tot 100% van zijn nettovermogen; – aandelen uitgegeven buiten de EER, Zwitserland en het VK: tot 10% van het nettovermogen; – aandelen met een totale kapitalisatie van minder dan 150 miljoen euro: tot 5% van het nettovermogen; – vastrentende effecten (zoals gewone obligaties uit de eurozone, converteerbare obligaties of vergelijkbare instrumenten): tussen 0% en 100% van het nettovermogen bij ongunstige marktomstandigheden en tussen 0% en 25% bij	en de waardering van de instrumenten. Het compartiment wordt beheerd rekening houdend met de vereisten van het Franse ISR-label, waaraan het compartiment voldoet en wat inhoudt dat er een niet-financiële analyse wordt gemaakt van ten minste 90% van de effecten in de portefeuille van het compartiment en dat minstens 20% van de slechtste aandelenemittenten worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Dat betekent dat het compartiment in die emittenten niet zal beleggen. De beheermaatschappij heeft ook het transparantiecharter van AFG, FIR en Eurosif ondertekend voor SRI-fondsen die een label voor het grote publiek hebben verkregen. De beleggingsstrategie van het compartiment steunt op actief discretionair beheer met behulp van een effectenselectiebeleid. Dat beleid is volledig gebaseerd op fundamentele analyses die zijn ontwikkeld aan de hand van de belangrijkste beleggingscriteria, zoals de marktevaluatie, de financiële structuur van de emittent, de kwaliteit van het beheer, de marktpositie van de emittent of regelmatige contacten met de emittenten. De beheermaatschappij kan verschillende methodes gebruiken om toekomstige beleggingsrendementen te detecteren, zoals waarderingsmaatstaven (K/W, EV/EBIT, opbrengst van de vrije cashflow, dividendrendement ...), som van de delen of verdisconteerde cashflows. Het compartiment zal worden belegd in aandelen, obligaties of geldmarktinstrumenten door de beleggingsstrategie aan te passen

	Geïntegreerd fonds DNCA Invest – VENASQUO	Integrerend fonds DNCA Invest – EVOLUTIF
	normale marktomstandigheden; – Geldmarktinstrumenten of deposito's: tussen 0% en 100% van de totale activa bij ongunstige marktomstandigheden en tussen 0% en 25% bij normale marktomstandigheden; – andere financiële instrumenten: tot 10% van het nettovermogen. Het compartiment kan beleggen in vastrentende effecten en geldmarkteffecten van emittenten in de openbare of privésector, afhankelijk van de kansen op de markt, zonder beperking inzake rating of looptijd. Beleggingen in 'speculatieve' kredieten of kredieten zonder rating (d.w.z. met een rating lager dan A-3 voor de korte termijn of BBB- voor de lange termijn of gelijkwaardig) mogen echter niet meer dan 20% van het nettovermogen uitmaken. Het compartiment zal zijn beleggingsbeslissingen en risicobeoordeling niet enkel baseren op de ratings van onafhankelijke kredietbeoordelaars, maar zal ook een eigen kredietbeoordeling uitvoeren. Het compartiment zal in geen geval beleggen in effecten die als noodlijdend of 'in gebreke' gelden". Vastrentende effecten waarvan de rating wordt verlaagd terwijl ze in de portefeuille zitten, zullen zo snel mogelijk worden verkocht, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders. Hedgingposities worden ingenomen via futures op indexen en futures op sectoren (al dan niet opgenomen in een DPS of CFD).	aan de economische situatie en de verwachtingen van de beheerverenootschap. Het beleggingsproces van het compartiment steunt ook op een groot aantal macro- en micro-economische elementen en indicatoren. Macro-economisch zijn er onder meer prognoses voor de mondiale en regionale groei, de reële rentevoeten en de veranderingen daarin, break-evenpunten voor de inflatie enzovoort. Op micro-economisch niveau zal er in het bijzonder, maar niet uitsluitend, aandacht worden besteed aan de organische groei van de ondernemingen, de rentabiliteit, de cashgeneratie, de kwaliteit van de balans (nettoschuld op EBITDA of andere hefboomratio's) en/of geziene en/of geraamde waarderingsmaatstaven. Meer informatie over de ecologische of sociale kenmerken die het compartiment bevordert, vindt u in de precontractuele informatie voor financiële producten onder artikel 8 van de SFDR, die volgt op de bijlagen bij het compartiment en die integraal deel uitmaakt van dit prospectus. Beschrijving van categorieën van activa en financiële contracten: Tot 100% van zijn nettovermogen kan het compartiment zonder geografische beperking een blootstelling nemen aan aandelen van emittenten van alle marktkapitalisaties. Aandelen van emittenten met een kapitalisatie van minder dan 1 miljard euro of gelijkwaardig mogen niet meer dan

	Geïntegreerd fonds DNCA Invest – VENASQUO	Integrerend fonds DNCA Invest – EVOLUTIF
	Het aandeel van de beleggingen van het compartiment in icbe's of gereguleerde abi's die openstaan voor niet-professionele beleggers (volgens EU-richtlijn 2011/61/EU) en die in aanmerking komen als andere icb's volgens artikel 41(1) van de wet, met inbegrip van ETF's, zal niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen. Het compartiment mag opties noch complexe financiële instrumenten gebruiken waarvoor een waardering op basis van de probabilistische methode nodig is. Om het aandelen- of valutarisico te hedgen of te verhogen zonder een overmatige blootstelling te beogen, is het compartiment ook actief op gereguleerde markten voor futures op Europese indexen en futures op sectoren (al dan niet opgenomen in een DPS), evenals in icbe's, met inbegrip van icbe's die als ETF gelden. Het wisselkoersrisico mag niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van het compartiment. Het compartiment kan ook actief zijn op de valutamarkten om beleggingen te dekken die buiten de eurozone zijn gedaan of die betrekking hebben op het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland of Scandinavië. Bijzondere opmerking voor Franse beleggers: Om in aanmerking te komen voor het Franse Plan d'Epargne en Actions (PEA) zal het compartiment ten minste 75% van zijn vermogen beleggen in gewone aandelen uitgegeven door ondernemingen met hoofdkantoor in een land van de EER dat een belastingovereenkomst met	10% van het nettovermogen bedragen. Het deel van de beleggingen in aandelen van ondernemingen met hoofdzetel in opkomende landen (zoals, maar niet beperkt tot Aziatische landen met uitzondering van Japan, of Zuid-Amerika enz.) kan tot 20% van het nettovermogen uitmaken. Het compartiment kan tot 70% van zijn nettovermogen beleggen in vastrentende effecten en geldmarkteffecten van emissies uit de publieke of de privésector, afhankelijk van de marktopportunities, zonder enige beperking qua rating of duration. Beleggingen in niet-hoogwaardige kredieten of kredieten zonder rating (d.w.z. met een rating lager dan A-3 voor de korte termijn of BBB- voor de lange termijn of gelijkwaardig) mogen echter niet meer dan 30% van het nettovermogen uitmaken. De beheermaatschappij zal haar beleggingsbeslissing en risicobeoordeling niet enkel baseren op de ratings van onafhankelijke kredietbeoordelaars, maar zal ook een eigen kredietbeoordeling uitvoeren. Het compartiment kan tot 10% van het nettovermogen beleggen in effecten die kunnen worden beschouwd als noodlijdende effecten (d.w.z. met een rating volgens Standard & Poor's van CCC of lager voor de lange termijn, of equivalent). In ieder geval zal het compartiment niet beleggen in effecten die als wanbetaler kunnen worden beschouwd op het moment van de belegging of terwijl ze in de portefeuille zijn opgenomen.

	Geïntegreerd fonds DNCA Invest – VENASQUO	Integrerend fonds DNCA Invest – EVOLUTIF
	Frankrijk heeft ondertekend, inclusief een clause over de bestrijding van fraude en belastingontwijking.	Vastrentende effecten waarvan de rating wordt verlaagd tot 'in wanbetaling', zullen zo snel mogelijk worden verkocht, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders. Het compartiment kan beleggen in effecten met ingebouwde derivaten, zoals converteerbare obligaties. Het compartiment kan tot 5% van zijn nettovermogen beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties. Het aandeel van de beleggingen van het compartiment in icbe's of gereguleerde abi's die openstaan voor niet-professionele beleggers (volgens EU-richtlijn 2011/61/EU) en die in aanmerking komen als andere icb's volgens artikel 41(1) van de wet, met inbegrip van ETF's, zal niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen. Het fonds kan beleggen in effecten uitgedrukt in welke munt dan ook. Elke blootstelling in andere munten dan de referentiemunt kan echter worden gehedged naar de basisvaluta om het wisselkoersrisico te matigen. Die instrumenten kunnen bestaan uit, maar zijn niet beperkt tot futures, opties, swaps en valutatermijncontracten. Het compartiment kan gebruikmaken van al dan niet beursgenoteerde derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot futurescontracten, futures op een marktindex, futures op sectoren (al dan niet opgenomen in een DPS), CFD-opties op een marktindex, swaps en niet-complexe opties, converteerbare obligaties, warrants en rechten die derivaten kunnen omvatten, om de blootstelling aan aandelen, het

	Geïntegreerd fonds DNCA Invest – VENASQUO	Integrerend fonds DNCA Invest – EVOLUTIF
		renterisico of het kredietrisico te hedgen of te verhogen zonder een overmatige blootstelling te beogen. Aandelenswaps mogen enkel worden gebruikt om aandelenposities te hedgen. Het belangrijkste doel van de voormelde instrumenten, voornamelijk indexfutures, is het compartiment in staat te stellen zijn risicoposities efficiënt te beheren en bij te stellen wanneer het beheerteam de risicopremies te laag acht of bij grote inschrijvings- en/of terugkoopstromen. Die instrumenten kunnen ook worden gebruikt om specifieke activa synthetisch te reconstrueren of de blootstelling van het compartiment aan het aandelenrisico op de markt te verhogen. Het compartiment kan bijkomend gebruikmaken van bankdeposito's in overeenstemming met clause II van sectie '3. Beleggings- en kredietbeperkingen' in het algemene deel van het prospectus. Het compartiment kan gebruikmaken van leningen in overeenstemming met clause VIII van sectie '3. Beleggings- en kredietbeperkingen' in het algemene deel van het prospectus.
Classificatie onder de SFDR	Het compartiment stimuleert ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR, maar heeft geen duurzame belegging als doel.	Het compartiment stimuleert ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR , maar heeft geen duurzame belegging als doel.
Status onder verordening (EU) 2020/852 van het	Zie de bijlage met precontractuele informatie van het geïntegreerde fonds voor de financiële producten waarvan sprake in artikel 8, paragrafen 1, 2 en 2a, of	Zie de bijlage met precontractuele informatie van het integrerende fonds voor de financiële producten waarvan sprake in artikel 8, paragrafen 1, 2 en 2a, of

	Geïntegreerd fonds DNCA Invest – VENASQUO	Integrerend fonds DNCA Invest – EVOLUTIF
Europees Parlement en de Raad betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen.	verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, paragraaf 1, van verordening (EU) 2020/852, die in het prospectus kunnen worden geraadpleegd.	verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, paragraaf 1, van verordening (EU) 2020/852, die in het prospectus kunnen worden geraadpleegd.
Samenvattende risico-indicator (SRI)	Categorie 4	Categorie 4
Frans SRI-label	NEE	JA
Bijzondere opmerking voor Franse beleggers	Komt in aanmerking voor het <i>Plan d'Epargne d'Entreprise</i> : JA	Komt in aanmerking voor het <i>Plan d'Epargne d'Entreprise</i> : NEE
Risicoprofiel	Het risicoprofiel van het compartiment is geschikt voor een beleggingshorizon van twee tot vijf jaar. De risico's waaraan de belegger is blootgesteld via het compartiment zijn: - discretionair risico; - aandelenrisico; - tegenpartijrisico; - risico van kapitaalverlies; - renterisico; - valutarisico; - risico van beleggingen in derivaten (zoals contracts for difference en dynamic portfolio swaps); - ESG-risico; - duurzaamheidsrisico.	Het risicoprofiel van het compartiment is geschikt voor een beleggingshorizon van meer dan vijf jaar. De risico's waaraan de belegger is blootgesteld via het compartiment zijn: - aandelenrisico; - renterisico; - kredietrisico; - valutarisico; - risico van groeimarktbeleggingen; - risico op kapitaalverlies; - risico van beleggingen in derivaten (zoals contracts for difference en dynamic portfolio swaps); - risico van beleggingen in instrumenten die derivaten omvatten; - risico van beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties; - tegenpartijrisico; - risico van converteerbare/omwisselbare obligaties; - risico van noodlijdende effecten; - duurzaamheidsrisico; - ESG-risico.

	Geïntegreerd fonds DNCA Invest – VENASQUO	Integrerend fonds DNCA Invest – EVOLUTIF
Profiel van de gemiddelde belegger	Alle beleggers, met name beleggers die op zoek zijn naar een blootstelling aan de Europese aandelenmarkt zonder verwijzing naar een marktindex. Het compartiment richt zich tot beleggers die ermee instemmen zich bloot te stellen aan alle risico's waarvan sprake in het risicoprofiel van het compartiment.	Alle beleggers, in het bijzonder beleggers die op zoek zijn naar een opportunistische beheerstijl en die instemmen met een blootstelling aan de marktrisico's binnen het domein van discretionair beheer van de assetallocatie, en die bereid zijn om gedurende een lange periode belegd te blijven.
Categorie van het fonds	Absoluutrendementsfonds	Gemengd fonds
Valuta van het fonds	EUR	EUR
Lanceerdatum	28 december 2016	21 juni 2007
Afsluitingstijd voor transacties en betalingsperiodes voor inschrijvingen en terugkopen	De beheermaatschappij moet orders ontvangen vóór 12.00 's middags Luxemburgse tijd op de handelsdag om dezelfde dag nog te kunnen worden uitgevoerd. De betalingsperiode voor intekening en terugkoop bedraagt twee werkdagen na een handelsdag.	De beheermaatschappij moet orders ontvangen vóór 12.00 's middags Luxemburgse tijd op de handelsdag om dezelfde dag nog te kunnen worden uitgevoerd. De betalingsperiode voor intekening en terugkoop bedraagt twee werkdagen na een handelsdag.
Risicobeheermethode	Engagement	Engagement
Inschrijvingscommissie	Voor alle categorieën: tot 2,00% van de totale inleg	Voor alle categorieën: tot 2,00% van de totale inleg
Beheerkosten per aandelencategorie	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 0,20% per jaar	I EUR: Tot 1,00% per jaar A EUR: Tot 2,00% per jaar B EUR: Tot 2,40% per jaar N EUR: Tot 1,30% per jaar Q EUR: Tot 0,20% per jaar C EUR: Tot 2,20% per jaar ID EUR, H-I (CHF), H-I (USD): Tot 1,00% per jaar AD, H-A (CHF): Tot 2,00% per jaar SI (EUR): Tot 0,80% per jaar
Uitvoeringsprovisies	Alle aandelencategorieën (behalve aandelencategorie Q EUR): 20%	Alle aandelencategorieën (behalve aandelencategorie Q EUR): 20%

	Geïntegreerd fonds DNCA Invest – VENASQUO	Integrerend fonds DNCA Invest – EVOLUTIF
	van het positieve resultaat na aftrek van eventuele kosten boven de samengestelde index bestaande uit 50% EUROSTOXX 50 NR + 50% €STER	van het positieve resultaat na aftrek van eventuele kosten boven de samengestelde index bestaande uit 25% MSCI World NR Euro + 25% MSCI Europe NR Euro + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years
Overzicht van bestaande en nieuwe aandelencategorieën	Bestaande aandelencategorie in bezit	Nieuwe aandelencategorie in bezit
	I EUR	I EUR
	A EUR	A EUR
	B EUR	B EUR
	N EUR	N EUR
	Q EUR	Q EUR