

DNCA INVEST

Société d'investissement à capital variable

Sede legale: 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg, Granducato di
Lussemburgo,
R.C.S. Luxembourg B 125.012
(il "Fondo")

AVVISO AGLI AZIONISTI DI DNCA INVEST – BEYOND INFRASTRUCTURE AND TRANSITION

Lussemburgo, 30 settembre 2021

Gentile Azionista,

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo (il "Consiglio di Amministrazione") desidera informarLa di una modifica relativa al comparto DNCA INVEST – BEYOND INFRASTRUCTURE AND TRANSITION (il "Comparto").

I termini non altrimenti definiti nel presente avviso avranno lo stesso significato loro attribuito nel prospetto corrente del Fondo (il "Prospetto").

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di aggiornare la politica d'investimento del Comparto, al fine di aggiungere ulteriori dettagli inerenti all'universo d'investimento del Comparto e di migliorare l'informativa relativa alla politica di investimento responsabile applicata dalla Società di Gestione del Fondo.

Per questo aggiornamento è necessario rettificare (i) l'obiettivo di investimento e (ii) la strategia d'investimento applicabili al Comparto (le "Modifiche").

(i) Obiettivo di investimento:

Nell'ottica di migliorare l'informativa sulla politica d'investimento responsabile dettagliata nella sezione (ii), l'obiettivo d'investimento del Comparto sarà modificato come segue (le modifiche sono evidenziate sotto):

"Il Comparto mira a sovraperformare il seguente Indice: MSCI Europe Infrastructure Net Index (codice Bloomberg: M1EUOINF Index), nel periodo d'investimento raccomandato. Si ricorda agli investitori che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri ambientali, sociali/societari e di governance (ESG)."

(ii) Strategia d'investimento

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di aggiornare come segue la strategia d'investimento del Comparto, al fine di aggiungere ulteriori dettagli inerenti (a) all'universo d'investimento del Comparto e (b) alla descrizione della politica d'investimento responsabile già applicata dalla Società di Gestione (le modifiche sono evidenziate sotto):

"Il Comparto è gestito tenendo conto dei principi di responsabilità e sostenibilità.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali come definite dall'Articolo 8 dell'SFDR.

L'universo d'investimento iniziale, che comprende fino a 500 società di infrastrutture che contribuiscono alla transizione economica sostenibile, è composto da emittenti che possono appartenere all'MSCI Europe Infrastructure Index, all'MSCI World Infrastructure Index, all'S&P Clean Energy e allo Stoxx 600 Index. L'approccio ISR è applicato agli emittenti selezionati dall'universo di investimento iniziale.

Il Comparto considera almeno i seguenti obiettivi e rendiconta questi indicatori ESG nell'ottica del monitoraggio e dell'evoluzione della performance ESG del portafoglio:

- = Ambiente: emissioni di gas serra, inquinamento atmosferico, consumo di acqua, uso del suolo ecc.
- = Sociale: compensazioni, disuguaglianza di genere, salute e sicurezza ecc.
- = Governance: corruzione e concussione, evasione fiscale ecc.
- = Valutazione globale della qualità ESG.

Da questo universo di investimento iniziale, sono escluse le società coinvolte in controversie o in gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (esempio: diritti umani o lotta alla corruzione) sulla base dell'approccio interno. In aggiunta, viene applicata una rigorosa politica di esclusione delle armi controverse, che è consultabile sul sito Web della Società di Gestione (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

In questo modo, il processo d'investimento e la conseguente selezione titoli tengono conto del punteggio interno, sia per quanto riguarda la responsabilità d'impresa che sotto il profilo della sostenibilità delle aziende sulla base di un'analisi extra-finanziaria condotta attraverso un modello di rating proprietario (ABA, Above & Beyond Analysis) sviluppato internamente dalla Società di Gestione. Questo modello è incentrato sui quattro pilastri di seguito specificati: (i) responsabilità aziendale, (ii) transizione sostenibile, (iii) controversie e (iv) dialogo e impegno con gli emittenti.

Il Comparto integra anche i criteri ESG riguardanti gli investimenti diretti, compresa la definizione dell'universo d'investimento e la rendicontazione per tutte le società, con il metodo "best in universe". Può esistere una preferenza settoriale.

Il Comparto assume le decisioni d'investimento avvalendosi di uno strumento proprietario sviluppato internamente dalla Società di Gestione. Esiste il rischio che i modelli utilizzati per assumere queste decisioni di investimento non assolvano la funzione per la quale sono stati progettati.

L'analisi e il rating interno si basano sui dati fattuali pubblicati dalle aziende, che possono essere incompleti o imprecisi, e sul dialogo continuo con i responsabili aziendali.

Ulteriori informazioni sul modello di rating proprietario sono disponibili sul sito della Società di Gestione (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

La responsabilità d'impresa è un'utile fonte di informazioni utilizzata per prevenire i rischi delle aziende, soprattutto nell'ambito delle interazioni con gli stakeholder: dipendenti, catene di fornitura, clienti, comunità locali e azionisti, indipendentemente dal settore di attività.

Inoltre, la Società di Gestione intende finanziare l'economia sulla base di un'ottica di lungo periodo che si traduce nell'identificazione di temi legati alla sostenibilità.

~~**Il modello di analisi extra-finanziaria utilizzato dalla Società di gestione per il Comparto è uno strumento proprietario**~~

L'analisi della responsabilità aziendale ricomprende quattro aspetti: responsabilità degli azionisti (consiglio di amministrazione e direzione generale, pratiche contabili e rischi finanziari ecc.), responsabilità ambientale (impatto ambientale della catena di produzione e del ciclo di vita del prodotto o approvvigionamento responsabile, consumo di energia e di acqua, emissioni di CO2 e smaltimento dei rifiuti ecc.), responsabilità nei confronti dei lavoratori e della società (etica e condizioni di lavoro della catena di produzione, trattamento dei dipendenti – sicurezza, benessere, diversità, rappresentanza dei dipendenti, salari, qualità dei prodotti o servizi venduti ecc.). Ogni aspetto viene valutato in modo indipendente e ponderato in base alla sua rilevanza per l'azienda. Ciascuna dimensione si compone di una serie di criteri, complessivamente pari a 25 circa. Questa analisi approfondita, che unisce ricerca qualitativa e quantitativa, porta a una valutazione compresa fra 1 e 10.

Inoltre, il monitoraggio del livello di controversia avviene direttamente attraverso la responsabilità d'impresa e può influenzare il rating.

La transizione sostenibile si concentra sugli impatti positivi derivanti dalle attività, dai prodotti e dai servizi aziendali. L'obiettivo è stabilire se una società contribuisce alla transizione sostenibile. Nel modello, questo pilastro è stato suddiviso in 5 grandi temi: transizione demografica (inclusione degli anziani, accesso all'istruzione ecc.), transizione medica

(accesso alle cure, diagnostica medica, controllo delle malattie endemiche ecc.), transizione economica (sviluppo delle infrastrutture, digitalizzazione, accesso alla connettività ecc.), transizione dello stile di vita (estensione dello stile di vita dei prodotti, economia circolare, mobilità sostenibile ecc.) e transizione ecologica (energie rinnovabili, biodiversità, mobilità verde ecc.). Sono state individuate e integrate nel modello circa 34 attività che contribuiscono alla transizione sostenibile.

Il Comparto è gestito tenendo conto dei requisiti del label ISR francese, di cui il Comparto beneficia, che comporta in particolare l'analisi extra-finanziaria almeno sul 90% degli attivi del Comparto e che prevede l'esclusione dal suo universo d'investimento almeno del 20% dei peggiori emittenti azionari. Pertanto, il Comparto non investirà in questi emittenti.

In linea con l'approccio fondamentale del team di gestione, il processo d'investimento si basa sulle seguenti quattro fasi:

Valutazione della responsabilità aziendale;

Esposizione alla transizione sostenibile;

Analisi delle controversie;

Registrazioni delle riunioni e dei flussi di notizie concernenti le aziende.

La ricerca e le valutazioni sono fatte internamente dalla Società di gestione grazie a comunicazioni e dichiarazioni aziendali che rappresentano la maggior parte delle informazioni utilizzate.

Il Comparto assume le decisioni d'investimento avvalendosi di uno strumento proprietario sviluppato internamente dalla Società di gestione. Esiste il rischio che i modelli utilizzati per assumere queste decisioni di investimento non assolvano la funzione per la quale sono stati progettati.

L'utilizzo dello strumento proprietario si basa sull'esperienza, sulle relazioni e sulle competenze della Società di gestione.

= Selezione dei titoli ISR in due fasi successive:

• la selezione di emittenti conformemente all'approccio finanziario descritto sopra; e

• l'esclusione degli emittenti che presentano un elevato profilo di rischio in termini di responsabilità aziendale (rating inferiore a 4/10 nello strumento proprietario ESG) o che sono esposti a importanti controversie. Questo filtro esclude un minimo del 20% degli emittenti sulla base dell'analisi extra-finanziaria descritta in precedenza.

= selezione fondamentale dei titoli basata sull'analisi del processo di creazione del valore valutato attraverso indicatori finanziari ed extra-finanziari, rilevanza del modello finanziario e qualità della gestione.

= valutazione basata su analisi multicriteri (PE, EV/EBITDA, rendimento del cash-flow libero, somma parti ecc.) per valutare il potenziale di rialzo dei titoli selezionati; e

= costruzione del portafoglio che pondera ogni titolo in base al suo profilo di rischio/rendimento, alla sua liquidità e al suo impatto sulla diversificazione del portafoglio.

[...].”

Non sono previste altre modifiche alla politica d'investimento del Comparto. In particolare, le altre caratteristiche del Comparto resteranno invariate.

Le Modifiche saranno incluse nel prossimo aggiornamento del Prospetto e dei KIID del Comparto, che è possibile ottenere gratuitamente inoltrandone richiesta presso la sede legale del Fondo all'indirizzo sopra indicato.

Il nostro team di vendita rimane a Sua disposizione per ulteriori informazioni riguardanti le Modifiche.

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione
DNCA INVEST