

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 SEMPEROSA

Lussemburgo, 30 settembre 2021

Gentile Azionista,

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo (il **"Consiglio di Amministrazione"**) desidera informarLa di importanti modifiche relative al comparto DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA (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 meglio precisare la politica d'investimento del Comparto allo scopo di aggiungere ulteriori dettagli inerenti all'universo d'investimento del Comparto e migliorare l'informativa relativa alla politica di investimento responsabile applicata dalla Società di Gestione del Fondo, in vista della sua classificazione nell'Articolo 9 ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (**"SFDR"**).

Per queste precisazioni 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 denominato in euro: Euro Stoxx NR (codice Bloomberg: SXXT Index), calcolato con reinvestimento dei dividendi al netto delle ritenute alla fonte, 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 (i) adeguare il Comparto dall'Articolo 8 all'Articolo 9 dell'SFDR e (ii) 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):

“La filosofia del Comparto si concentra in particolare su società che hanno un forte impatto sociale e/o ambientale. Questo impatto è valutato attraverso la loro esposizione (in termini di fatturato, spese di ricerca e sviluppo o spese in conto capitale) attraverso il modello proprietario della Società di Gestione. Gli impatti si basano su cinque transizioni di lungo periodo: transizione economica, transizione dello stile di vita, transizione medica, transizione demografica e transizione energetica.

Il Comparto si pone come obiettivo l’investimento sostenibile ai sensi dell’Articolo 9 dell’SFDR. Il Comparto è gestito tenendo conto dei principi di responsabilità e sostenibilità e mira ad emittenti che siano esposti per una quota significativa delle loro entrate ai 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. La strategia d’investimento è orientata verso un’economia a basse emissioni di carbonio, che implica un portafoglio caratterizzato da un’impronta di carbonio inferiore a quella dell’indice di riferimento.

~~*Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali come definite dall’Articolo 8 dell’SFDR*~~

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.*

L’universo di investimento iniziale comprende fino a 2.500 emittenti che possono far parte dell’EURO STOXX Index e dello Stoxx Europe 600 Index, oltreché azioni identificate dalla Società di Gestione in base all’analisi finanziaria ed extra-finanziaria e già oggetto di investimento negli ultimi anni. L’approccio ISR è applicato agli emittenti selezionati dall’universo di investimento iniziale.

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 di azioni e obbligazioni 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.

La responsabilità d’impresa è una straordinaria 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.

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.

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

- = La prima fase prevede l'esclusione delle società con elevati rischi di responsabilità aziendale (punteggio minimo di 4/10 nel nostro modello proprietario). Questa selezione soddisfa le condizioni del label ISR francese.
- = La seconda fase si basa sulla selezione di società identificate per soddisfare l'obiettivo di strategia sostenibile del Comparto (cioè di riduzione delle emissioni di carbonio in vista del raggiungimento degli obiettivi in tema di surriscaldamento globale dell'Accordo di Parigi).
- = La terza fase consiste nella costruzione di un portafoglio conformemente all'analisi fondamentale, alla liquidità e alla valutazione delle società considerate.

~~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 basato sugli elementi seguenti:~~

- ~~② — Valutazione della responsabilità aziendale;~~
- ~~② — Esposizione alla transizione sostenibile;~~
- ~~② — Analisi delle controversie;~~
- ~~② — 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.~~

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.

[La Società di Gestione ha inoltre sottoscritto il codice di trasparenza AFG-FIR-EUROSIF per i fondi ISR che hanno ottenuto il Label per il grande pubblico.](#)

In virtù della strategia di investimento responsabile, il Comparto esclude rigorosamente le seguenti attività:

- *Produzione di tabacco;*
- *Produzione di armi eccedente il 10% del fatturato;*
- *Produzione di carbone eccedente il 10% del fatturato;*
- *Estrazione di carbone metallurgico eccedente il 10% del fatturato;*
- *Qualsiasi estrazione di carbone termico;*
- *Produzione non convenzionale di petrolio e gas eccedente il 10% del fatturato;*
- *Produzione convenzionale di petrolio e gas eccedente il 10% del fatturato;*
- *Società responsabili di gravi violazioni dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite.*

Il Comparto non potrà investire più del 5% del suo patrimonio netto in emittenti che svolgono le seguenti attività:

- *Produzione di energia elettrica dal carbone eccedente il 10% del fatturato;*
- *Produzione di energia elettrica dal nucleare eccedente il 30% del fatturato;*

La Società di gestione è animata da forti convinzioni e si concentrerà su circa 40 emittenti.”

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

Ove reputi che la modifica di cui sopra non soddisfi più le Sue esigenze d’investimento, può richiedere il rimborso gratuito delle azioni da Lei detenute, entro il 2 novembre 2020 alle ore 12 (ora di Lussemburgo).

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