

DNCA INVEST

Société d'investissement à capital variable

Maatschappelijke zetel: 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg,
Groothertogdom Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B 125.012
(het '**fonds**')

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DNCA INVEST – BEYOND SEMPEROSA

Luxemburg, 30 September 2021

Geachte aandeelhouder,

De raad van bestuur van het fonds (de '**raad van bestuur**') wil u op de hoogte brengen van belangrijke wijzigingen met betrekking tot het compartiment DNCA INVEST- BEYOND SEMPEROSA (het '**compartiment**' van het fonds").

De termen die in dit bericht niet anders worden gedefinieerd, hebben dezelfde betekenis als in het actuele prospectus van het fonds (het 'prospectus').

De raad van bestuur heeft beslist het beleggingsbeleid van het compartiment te verduidelijken en verdere details toe te voegen over het beleggingsuniversum van het compartiment en de informatie over het beleid voor verantwoorde beleggingen te verbeteren zoals toegepast door de beheermaatschappij van het fonds met het oog op de classificatie onder artikel 9 van verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

Die verduidelijking houdt een wijziging in van (i) de beleggingsdoelstelling en (ii) de beleggingsstrategie die van toepassing is op het compartiment (de '**wijzigingen**').

(i) Beleggingsdoelstelling:

In het kader van de verbeterde informatieverstrekking over het beleid voor verantwoord beleggen zoals verder beschreven in deel (ii) hierna, zal de beleggingsdoelstelling van het compartiment als volgt worden gewijzigd (de wijzigingen zijn onderstreept):

"Het compartiment tracht beter te presteren dan de volgende in euro luidende index: Euro Stoxx NR (Bloomberg-ticker: SXXT Index), berekend met herbelegde dividenden na aftrek van bronbelasting, over de aanbevolen beleggingstermijn. We vestigen de aandacht van de beleggers op het feit dat de beheerstijl discretionair is en ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) omvat."

(ii) Beleggingsstrategie

De raad van bestuur heeft ook besloten de beleggingsstrategie van het compartiment als volgt bij te werken om (i) het compartiment te upgraden van artikel 8 naar artikel 9 onder de SFDR, en (ii) meer informatie toe te voegen over (a) het beleggingsuniversum van het compartiment en (b) de beschrijving van het verantwoordelijke beleggingsbeleid dat de beheermaatschappij al toepast (wijzigingen zijn onderstreept):

"De filosofie van het compartiment bestaat er in het bijzonder uit te focussen op ondernemingen met een sterke maatschappelijke en/of milieu-impact. Die impact wordt geëvalueerd via hun blootstelling (in termen van omzet, O&O-uitgaven of investeringen) op basis van het eigen model van de beheermaatschappij. De impact steunt op vijf transitieën op lange termijn: economische transitie, transitie in de levensstijl, medische transitie, demografische transitie en energietransitie.

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van artikel 9 van de SFDR. Het compartiment wordt beheerd rekening houdend met verantwoorde en duurzame beginselen en focust op emittenten waarvan een aanzienlijk percentage van de omzet is blootgesteld aan de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties. De beleggingsstrategie is gericht op een koolstofarme economie, waardoor de portefeuille een lagere koolstofvoetafdruk heeft dan de referentie-index.

In het compartiment worden 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:

- 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 2500 emittenten telt die kunnen behoren tot de EURO STOXX Index en de Stoxx Europe 600 Index, 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, op basis van de interne benadering, de emittenten uitgesloten die controversieel zijn of een ernstige schending begaan van de beginselen van het UN Global Compact (bijvoorbeeld: mensenrechten of corruptiebestrijding). Er wordt bij de analyse bovendien een strikt uitsluitingsbeleid gehanteerd voor controversiële wapens, 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 aandelen- en obligatieselectie rekening gehouden met de interne score op het gebied van zowel verantwoord ondernemen als duurzaamheid van de ondernemingen op basis van een niet-financiële analyse via een eigen, intern door de beheermaatschappij ontwikkeld ratingmodel (ABA, Above & Beyond Analysis). Dit model berust op vier pijlers, die we hieronder nader toelichten: (i) verantwoord ondernemen, (ii) duurzame transitie, (iii) controverses en (iv) dialoog en engagement met emittenten.

Het compartiment houdt ook rekening met ESG-criteria met betrekking tot directe beleggingen, ook bij het bepalen van het beleggingsuniversum en de rapportering voor alle ondernemingen volgens de methode van 'de beste in het universum'. Er kan een voorkeur zijn voor één of meer specifieke sectoren.

Het compartiment hanteert voor zijn beleggingsbeslissingen een eigen tool die intern door de beheermaatschappij werd ontwikkeld. Het risico bestaat dat de modellen die worden gebruikt om die beleggingsbeslissingen te nemen, niet precies de taken vervullen waarvoor ze zijn ontwikkeld.

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.

Verantwoord ondernemen is een verbluffende 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 aspecten: 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.). Al die aspecten krijgen los van elkaar een score toegekend en krijgen een weging naargelang het belang ervan voor de onderneming. 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.

In het kader van de duurzame transitie wordt voornamelijk gekeken naar de positieve impact die ondernemingen via hun activiteiten, producten en diensten genereren. Het is de bedoeling vast te stellen of een bedrijf bijdraagt aan de duurzame transitie. In het model wordt die pijler opgedeeld in vijf grote thema's: demografische transitie (integratie van ouderen, toegang tot onderwijs enz.), medische transitie (toegang tot gezondheidszorg, medische diagnostiek, bestrijding van endemische ziekten enz.), economische transitie (ontwikkeling van infrastructuur, digitalisering, toegang tot connectiviteit enz.), transitie naar een andere levensstijl (uitbreiding van de producten voor die andere levensstijl, circulaire economie, duurzame mobiliteit enz.) en ecologische transitie (hernieuwbare energie, biodiversiteit, groene mobiliteit enz.). Zo'n 34 activiteiten die bijdragen aan de duurzame transitie werden geïdentificeerd en geïntegreerd in het model.

Er wordt bij de analyse een strikt uitsluitingsbeleid gehanteerd voor controversiële wapens, dat beschikbaar is op de website van de beheermaatschappij (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Conform de fundamentele aanpak van het beheerteam is het beleggingsproces gebaseerd op deze drie fasen:

- = De eerste stap is de uitsluiting van ondernemingen met hoge risico's op het gebied van verantwoord ondernemen (minimumscore van 4/10 in ons eigen model). De selectie voldoet aan de voorwaarden van het Franse ISR-label.
- = De tweede stap behelst de selectie van ondernemingen waarvan is vastgesteld dat ze voldoen aan de duurzame strategie van het compartiment (vermindering van de koolstofuitstoot met het oog op de wereldwijde klimaatdoelstellingen op lange termijn van het akkoord van Parijs).
- = De derde stap bestaat erin een portefeuille samen te stellen op basis van een fundamentele analyse, de liquiditeit en de waardering van de ondernemingen die in overweging worden genomen.

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.

Gezien de verantwoordelijke beleggingsstrategie sluit het compartiment de volgende activiteiten strikt uit:

- tabaksproductie;
- wapenproductie indien meer dan 10% van de omzet;
- steenkoolproductie indien meer dan 10% van de omzet;
- ontginning van metallurgische steenkool indien meer dan 10% van de omzet;
- alle vormen van ontginning van thermische kolen;
- niet-conventionele olie- en gasproductie indien meer dan 10% van de omzet;
- conventionele olie- en gasproductie indien meer dan 10% van de omzet;
- ondernemingen die een zware inbreuk plegen tegen de beginselen van het UN Global Compact.

Het compartiment mag niet meer dan 5% van zijn nettoactiva beleggen in emittenten met de volgende activiteiten:

- *stroomopwekking op basis van steenkool indien meer dan 10% van de omzet;*
- *stroomopwekking op basis van kernenergie indien meer dan 30% van de omzet.*

De beheermaatschappij werkt op basis van sterke overtuigingen en focust op zo'n 40 emittenten."

Er worden geen andere wijzigingen doorgevoerd in het beleggingsbeleid van het compartiment. In het bijzonder blijven de overige kenmerken van het compartiment onveranderd.

Als u van mening bent dat de voormelde wijziging niet langer voldoet aan uw beleggingsvereisten, kunt u tot 2 november 2021 om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) gratis de terugkoop van uw aandelen aanvragen.

De wijzigingen zullen worden opgenomen in de volgende update van het prospectus en de KIID's van het compartiment. Exemplaren daarvan zijn op verzoek gratis verkrijgbaar op de bovenvermelde maatschappelijke zetel van het fonds.

Ons commercieel team staat tot uw beschikking voor alle bijkomende informatie over de wijzigingen.

Met vriendelijke groet

De raad van bestuur
DNCA INVEST