

DNCA INVEST

Société d'investissement à capital variable

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

AVVISO AGLI AZIONISTI DI DNCA INVEST - EUROSE

Lussemburgo, 14 aprile 2022

Gentile Azionista,

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo (il "Consiglio di Amministrazione") desidera comunicarLe importanti modifiche relative al comparto DNCA INVEST- EUROSE del Fondo (il "Comparto").

I termini che non siano altrimenti definiti nel presente avviso avranno la stessa accezione attribuitagli nell'attuale Prospetto del Fondo (il "Prospetto").

Il Consiglio d'Amministrazione ha deciso di modificare la descrizione delle categorie di attivi e contratti finanziari idonei al fine di (i) aggiungere la possibilità per il Comparto di essere esposto a stati non appartenenti all'OCSE, (ii) specificare l'esposizione massima del Comparto a strumenti finanziari derivati consentendo a quest'ultimo di gestire con efficienza e di adattare le esposizioni al rischio (iii) aggiornare l'elenco degli specifici fattori di rischio a cui può essere esposto il Comparto (le "Modifiche").

Pertanto, a decorrere dal 20 maggio 2022 (la "Data effettiva") la sezione "Descrizione delle categorie di attivi e dei contratti finanziari" della scheda informativa sarà modificata come segue (le modifiche sono sottolineate di seguito):

"Descrizione delle categorie di attività e contratti finanziari:

Le-seguenti limitazioni sono d'applicazione:

- *Per fino al 100% del suo patrimonio netto, il Comparto può essere esposto a titoli obbligazionari. Entro questo limite i titoli obbligazionari possono principalmente essere denominati in Euro, composti da titoli emessi da emittenti del settore pubblico o privato, ed essere costituiti in un paese che sia uno stato membro dell'OCSE, senza nessuna limitazione di rating e comprese emissioni prive di rating.*
- *Per fino al 50% del suo patrimonio netto, il Comparto può essere esposti a titoli che appartengono alla categoria "grado speculativo" (ovvero con rating inferiore al rating minimo A-3 di breve termine o BBB- a più lungo termine di Standard & Poor's o equivalente) o privi di rating. La società di gestione non baserà le sue decisioni d'investimento unicamente sui rating assegnati da società*

indipendenti di rating, ma valuterà altresì le decisioni di tali agenzie e può procedere ad effettuare la propria valutazione del rischio creditizio.

- Per fino al 5% del suo patrimonio netto, il Comparto può essere esposti a in titoli che si possono qualificare come titoli deteriorati (ovvero con un rating Standard & Poor inferiore a CCC a lungo termine o equivalente).*
- Il Comparto può investire fino al 15% del suo patrimonio netto in titoli garantiti da attività (ABS). I titoli garantiti da attività, tra cui titoli garantiti da ipoteche (MBS) in cui investe il Comparto devono essere composti da titoli con rating minimo B- di Standard & Poor's, per esempio, o che, secondo la Società di gestione, abbiano una qualità di credito comparabile.
In ogni caso, il Comparto non investirà in titoli che si qualificano come "in default" al momento dell'investimento o lungo la durata del portafoglio. I titoli a reddito fisso che possono subire downgrade alla condizione di "default" durante il loro ciclo di vita saranno ceduti non appena possibile, tenendo debitamente conto dell'interesse degli azionisti.*
- Per fino al 35% del suo patrimonio netto, il Comparto può essere esposto ad. Entro questo limite, le azioni possono principalmente essere emesse da emittenti costituiti in stati membri dell'OCSE, che appartengono a qualsiasi capitalizzazione di mercato, e denominate in Euro.*

L'esposizione totale alle (i) azioni costituite in paesi che non sono stati membri dell'OCSE e/o (ii) a titoli obbligazionari emessi da emittenti costituiti in un paese che non è uno stato membro dell'OCSE e/o garantite da un paese che non è membro dell'OCSE, non può superare il 10% del patrimonio netto del Comparto.

L'investimento in azioni emesse da emittenti la cui capitalizzazione sia inferiore a 1 miliardo di Euro non può superare il 5% del patrimonio netto del Comparto.

Il Comparto non può investire direttamente in titoli denominati in valute che non siano l'Euro. Tuttavia, il Comparto può essere esposto al rischio di cambio su base secondaria attraverso l'investimento in OIC o in virtù di dividendi denominati in valute diverse dall'Euro.

La duration del portafoglio del Comparto sarà limitata a 7 anni.

Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in "contingent convertibles bonds" ("Coco Bonds").

La quota degli investimenti del Comparto in OICVM o FIA regolamentati, non, aperti a investitori non professionali (ai sensi della Direttiva europea 2011/61/UE) e qualificabili come altri OIC ai sensi dell'Articolo 41(1) della Legge, compresi gli ETF, non deve superare il 10% del suo patrimonio netto.

Per conseguire l'obiettivo d'investimento, il Comparto può inoltre investire in azioni o strumenti finanziari derivati associati (come CFD o DPS), oltre che in obbligazioni convertibili, obbligazioni callable, obbligazioni con opzione di vendita (putable), warrant e diritti che possono incorporare derivati, a scopo di copertura o per aumentare il rischio azionario e valutario senza puntare a una sovraesposizione

Al fine di realizzare l'obiettivo d'investimento, il Comparto può inoltre essere esposti a 100% del suo patrimonio netto in strumenti finanziari derivati o derivati OTC come, a titolo puramente esemplificativo, future, opzioni, CDS, CDS su indici, negoziati su mercati regolamentati o OTC, a fini di copertura e di investimento (ad es. tramite per aumentare l'esposizione azionaria, il rischio di tasso d'interesse, il rischio creditizio, senza puntare ad una sovraesposizione. L'obiettivo primario dell'utilizzo degli strumenti sopraccitati, che avverrà principalmente tramite future su indici, è consentire al Comparto di gestire in modo efficace le sue esposizioni al rischio e di adattare ogni volta che il team di gestione ritiene che i premi di rischio siano troppo

bassi o nel caso di grandi flussi di sottoscrizioni e/o riscatti. Il limite di esposizione agli strumenti finanziari derivati consentirà di coprire completamente i rischi del Comparto (rischio azionario, rischio di tasso d'interesse, rischio di credito...).

Il Comparto può inoltre investire il proprio patrimonio in strumenti finanziari derivati (come, a titolo puramente esemplificativo, future e swap) a scopi di copertura delle classi di azioni denominate in altre valute rispetto alla valuta di riferimento del Comparto.

[...]"

Oltre alle modifiche sopraccitate, specifici fattori di rischio saranno aggiunti al profilo del Comparto rispetto a (a) l'investimento in strumenti derivati in linea con la sua politica d'investimento rivista nonché (b) al rischio di tasso di cambio a cui il Comparto potrebbe essere esposto su base secondaria.

Non vi saranno altre modifiche alla politica d'investimento del Comparto. In particolare, le altre caratteristiche del Comparto restano invariate.

Qualora dovesse reputare che le summenzionate modifiche non soddisfino più le Sue esigenze d'investimento, potrà richiedere il rimborso gratuito delle azioni da Lei detenute, entro le ore 12.00 (ora di Lussemburgo) del 20 maggio 2022.

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

Il nostro team commerciale resta a Sua disposizione per eventuali ulteriori informazioni sulle modifiche apportate al Comparto.

Cordialmente,

Il Consiglio d'Amministrazione
DNCA INVEST