

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 - EUROSE

Luxemburg, 30 September 2021

Geachte aandeelhouder,

De raad van bestuur van het fonds (de '**raad van bestuur**') wil u op de hoogte brengen van een belangrijke wijziging met betrekking tot het compartiment DNCA INVEST - EUROSE (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 bij te werken om de informatieverstrekking in verband met (i) het beleggingsuniversum van het compartiment en (ii) het beleid inzake verantwoord beleggen dat de beheermaatschappij van het compartiment hanteert, te verbeteren.

Dez aanpassingen houden 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 streeft ernaar beter te presteren dan de samengestelde index 20% EUROSTOXX 50 (Bloomberg-ticker: SX5T Index) + 80% FTSE MTS Global (Bloomberg-ticker: EMTXGRT Index), met herbelegde dividenden, over de aanbevolen beleggingsperiode. 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 en de beschrijving van het verantwoordelijke beleggingsbeleid dat de beheermaatschappij al toepast uit te breiden (wijzigingen zijn onderstreept):

"De globale beleggingsstrategie van het compartiment is erop gericht het rendement van een belegd vermogen te verhogen door het actieve beheer van een portefeuille van in euro luidende aandelen en vastrentende producten. Ze wil

een alternatief bieden voor beleggingen in obligaties en converteerbare obligaties (direct of via beleggingsfondsen) en voor in euro luidende fondsen met kapitaalgarantie. Het compartiment geniet echter geen kapitaalgarantie.

Het compartiment stimuleert ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR.

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 omvat:

- Aandelen en aanverwante effecten in euro van emittenten met hoofdkantoor in een Europees land en een grote beurskapitalisatie (bijvoorbeeld meer dan 1 miljard euro), met name tot 1500 effecten (aandelen of aanverwante effecten met een kapitalisatie van minder dan 1 miljard euro mogen niet meer dan 5% van de nettoactiva van het compartiment uitmaken).
- Bedrijfsobligaties in euro zonder ratingbeperking of zonder rating uit een Europees land met een initiële uitgifte van meer dan 100 miljoen euro, met name tot 1500 emittenten (schuldpapier met een hoogrentende rating of zonder rating mag niet meer uitmaken dan 50% van de nettoactiva van het compartiment)
- Staatsobligaties of aanverwante effecten in euro van EU-lidstaten.
- Bijkomend ook aandelen en aanverwante effecten en bedrijfsobligaties in euro die zijn uitgegeven in een land buiten de OESO.

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 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>).

Bovendien wordt het compartiment met de voormelde beheerstijl beheerd rekening houdend met verantwoorde en duurzame principes. 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 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 risico bestaat dat de modellen die worden gebruikt om die beleggingsbeslissingen te nemen, niet precies de taken vervullen waarvoor ze zijn ontwikkeld. Het gebruik van de eigen tools steunt op de ervaring, de relaties en de expertise van de beheermaatschappij.

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.

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 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.

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.

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>).

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 (verantwoord ondernemen en duurzame transitie) 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.

Meer informatie over het eigen ratingmodel vindt u op de website van de beheermaatschappij (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Wat de beleggingen in staatsobligaties betreft, wordt deze vermogenscategorie geanalyseerd op zeven niet-financiële kenmerken, namelijk:

- Governance: recht, eerbiediging van de vrijheden, kwaliteit van de instellingen en het regelgevend kader;
- Politiek: het democratische leven;
- Gezondheid: demografie en levenskwaliteit;
- onderwijs en opleiding;
- Sociale cohesie: ongelijkheden, werkgelegenheid, sociale bescherming;
- Klimaat: risico's en energiebeleid;
- Ecosystemen: grondstoffen en bescherming.

Voor alle beleggingen in deze vermogenscategorie worden die aspecten grondig geanalyseerd, waarna ze een score krijgen, waarmee vervolgens rekening wordt gehouden bij de beleggingsbeslissing.

Het resultaat van de SRI-aanpak is bindend voor de beheermaatschappij.

Het compartiment wordt beheerd rekening houdend met de vereisten van het Franse ISR-label, dat in het bijzonder inhoudt dat er een niet-financiële analyse wordt gemaakt van ten minste 90% van de nettoactiva van 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.

Op de datum waarop het prospectus voor het laatst werd bijgewerkt, had het compartiment het Franse ISR-label niet.

Het beleggingsproces is 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 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 minderheidsaandeel- en/of -obligatiehouder, rekening houdend met ESG-criteria en de waardering van de instrumenten.*

Strategische oriëntaties met betrekking tot verantwoord beleggen worden vastgelegd door een ESG-comité binnen de beheermaatschappij."

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

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