

DNCA INVEST

Société d'investissement à capital variable

Siège social : 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg, Grand-Duché
de Luxembourg,
R.C.S. Luxembourg B 125.012
(le « **Fonds** »)

AVIS AUX ACTIONNAIRES DE DNCA INVEST – GLOBAL NEW WORLD

Luxembourg, le 30 septembre 2021

Mesdames, Messieurs, chers actionnaires,

Le conseil d'administration du Fonds (le « **Conseil d'administration** ») souhaite vous informer des changements importants apportés au compartiment du Fonds DNCA INVEST – GLOBAL NEW WORLD (le « **Compartiment** »).

Les termes non définis autrement dans le présent avis auront la même signification que ceux définis dans le prospectus actuel du Fonds (le « Prospectus »).

Le Conseil d'administration a décidé de mettre à jour comme suit la stratégie d'investissement du Compartiment afin de préciser davantage (a) l'univers d'investissement du Compartiment et (b) la description de la politique d'investissement responsable telle qu'elle est déjà appliquée par la Société de gestion (les modifications sont soulignées ci-dessous) :

« La stratégie d'investissement repose sur un style de gestion active et discrétionnaire.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'Article 8 du SFDR.

Le Compartiment considère au moins les objectifs suivants et procède à la publication de ces indicateurs ESG dans le cadre du suivi et de l'évolution de la performance ESG du portefeuille :

- = Indicateurs environnementaux : émissions de GES, pollution atmosphérique, pollution hydrique, consommation d'eau, utilisation des sols, etc.*
- = Indicateurs sociaux : rémunération, inégalités hommes-femmes, santé et sécurité, travail des enfants, etc.*
- = Indicateurs de gouvernance : corruption et pots-de-vin, évasion fiscale, etc.*
- = Notation qualité ESG globale.*

Le Compartiment investit au moins 75 % de ses actifs nets dans des actions de sociétés occupant une position de leader mondial ou local sur leurs marchés et opérant dans les secteurs technologiques et des secteurs bénéficiant de la numérisation croissante et des innovations technologiques. ~~(Exemple : transition énergétique ou enjeux démographiques).~~

Dans ce contexte, le Compartiment met en œuvre une gestion active de conviction selon une approche « Quality GARP » (croissance de qualité à un prix raisonnable ou « Quality Growth at a Reasonable Price ») et ISR.

La Société de gestion sélectionne également des actions de sociétés qu'elle considère comme ayant une position de leader mondial ou régional et offrant une visibilité et une pérennité de leurs perspectives de croissance à moyen et long terme.

L'univers d'investissement initial, qui comprend ~~environ~~ jusqu'à 3000 émetteurs mondiaux, est composé d'émetteurs ~~de~~ qui peuvent appartenir à l'indice MSCI All Countries World Net Return, ainsi qu'une cinquantaine de valeurs identifiées par la Société de gestion sur la base de l'analyse financière et extra-financière, dans lesquelles le Compartiment a déjà investi au cours de ces dernières années et ~~qui appartiennent~~ qui peuvent appartenir à l'indice technologique (tel que le

NASDAQ, le MSCI Information Technology, le MSCI Communication Services). Les différents critères décrits ci-dessous sont appliqués aux émetteurs sélectionnés au sein de cet univers d'investissement initial.

De cet univers d'investissement initial sont exclus les entreprises faisant l'objet de controverses ou en infraction grave avec les principes du Pacte Mondial des Nations Unies (exemple : droits de l'homme ou lutte contre la corruption) sur la base de l'approche interne. Une politique stricte d'exclusion des armes controversées est adoptée et disponible sur le site internet de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri> https://www.dnca-investments.com/isr/Politique%20exclusion%20armements_FR-BE%2030%2010%2018.pdf).

En raison de la stratégie d'investissement responsable, le Compartiment exclut strictement les activités suivantes :

- ~~=~~ Production de tabac ;
- ~~=~~ Armes controversées ;
- ~~=~~ Production de charbon ou d'énergie à partir du charbon supérieure à 10 % du chiffre d'affaires ;
- ~~=~~ Production de pétrole et de gaz non conventionnelle supérieure à 50% du chiffre d'affaires ;
- ~~=~~ Entreprises qui enfreignent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies.

Afin de déterminer l'univers d'investissement éligible « de qualité et responsable », la Société de gestion procède comme suit avant l'achat :

- ~~-~~ Pour chaque société analysée, la Société de gestion évalue la qualité du modèle économique, de l'équipe de direction et du bilan. Une notation sur 20 synthétise l'évaluation de la qualité de l'entreprise analysée par la Société de gestion. Toute société ayant une notation inférieure à 10 est exclue de l'univers d'investissement « Qualité » ; et
- ~~-~~ Afin de déterminer leur univers d'investissement de qualité et responsable, la Société de gestion évalue également le profil ESG des sociétés sélectionnées.

~~Une notation sur 20 synthétise l'évaluation du profil ESG de l'entreprise analysée. Toute société ayant une notation inférieure à 10 est exclue de l'univers d'investissement « de Qualité et responsable » ; et~~

Le Compartiment intègre les critères ESG au titre de ses investissements directs, dont la définition de l'univers d'investissement et le reporting pour l'ensemble des sociétés.

Ainsi, le processus d'investissement et la sélection de titres qui en résulte tiennent compte d'une notation interne sur la responsabilité d'entreprise des sociétés sur la base d'une analyse extra-financière au travers d'un modèle de notation (« Above & Beyond Analysis » ou ABA) développé en interne par la Société de gestion. Ce modèle est centré sur quatre piliers comme détaillés ci-dessous (i) responsabilité d'entreprise, (ii) transition durable, (iii) controverses et (iv) dialogue et engagement avec les émetteurs.

L'analyse de la responsabilité d'entreprise se décline en quatre volets : la responsabilité des actionnaires, la responsabilité environnementale, la responsabilité envers les travailleurs et la responsabilité envers la société. Chaque aspect est évalué indépendamment et pondéré en fonction de son importance pour l'entreprise. Chaque dimension est décomposée en un ensemble de critères qui sont environ 25 au total. Cette analyse approfondie, alliant recherches qualitatives et quantitatives, aboutit à une notation sur 10.

Par ailleurs, le suivi du niveau de controverse est pris en compte directement dans la responsabilité d'entreprise et peut affecter la notation.

~~L'approche ISR du Compartiment s'articule autour des axes suivants : intégration des dimensions des questions ESG, exclusion des émetteurs controversés de l'ensemble des investissements et droits de vote et politique d'engagement à l'égard des titres détenus en portefeuille.~~

La Société de gestion utilise une approche interne de l'analyse ESG grâce à la méthode « best in universe ». Le Compartiment peut présenter un biais sectoriel. La recherche et les notations sont réalisées exclusivement en interne sur la base des informations communiquées par les entreprises et de notre dialogue continu avec elles.

Le risque existe que les modèles utilisés pour prendre ces décisions d'investissement n'exécutent pas les tâches pour lesquelles ils ont été conçus.

Pour chaque entreprise, l'analyse s'appuie sur des données quantitatives et qualitatives. Les données quantitatives proviennent d'un outil de prédiagnostic ESG développé en interne qui utilise ~~des données externes fournies par les prestataires de services ainsi que~~ les rapports extra-financiers publiés par les entreprises. L'évaluation qualitative relève de la responsabilité de la Société de gestion et s'appuie sur des données factuelles ainsi que sur un dialogue continu avec les dirigeants de l'entreprise.

Le modèle analyse chaque société au moyen de critères environnementaux (empreinte environnementale de la chaîne de production et cycle de vie des produits ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets, etc.), sociaux (éthique et conditions de travail sur la chaîne de production, traitement des salariés – sécurité, bien-être, diversité, représentation des salariés, salaires, qualité des produits ou services vendus, etc.) et de gouvernance (structure capitalistique et protection des intérêts minoritaires des actionnaires, conseil d'administration et direction générale, rémunération des dirigeants, pratiques comptables et risques financiers, pratiques éthiques de la société).

Le Compartiment est géré en tenant compte des principes de responsabilité d'entreprise et de développement durable conformément aux exigences du label ISR français, qui prévoit notamment de procéder à l'analyse extra-financière d'au moins 90 % des actifs du Compartiment et d'exclure au moins 20 % des pires émetteurs d'actions de son univers d'investissement et donc de ne pas investir dans ces émetteurs.

Le résultat de la démarche ISR sera contraignant pour la Société de gestion.

Le Compartiment peut de manière exceptionnelle dans des conditions de marché extrêmes avoir recours aux produits dérivés à des fins de couverture ou d'exposition au risque actions et de change. »

Aucun autre changement ne sera apporté à la politique d'investissement du Compartiment. En particulier, les autres caractéristiques du Compartiment restent inchangées.

Les Changements seront inclus dans la prochaine mise à jour du Prospectus et des DIC1 du Compartiment qui peuvent être obtenus gratuitement sur demande au siège social du Fonds à l'adresse indiquée ci-dessus.

Notre équipe commerciale reste à votre entière disposition en cas de besoin d'informations supplémentaires sur ces Changements.

Nous vous prions d'agréer, Madame, Monsieur, nos salutations distinguées.

Le Conseil d'administration
DNCA INVEST