

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 – GLOBAL NEW WORLD

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 - GLOBAL NEW WORLD (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 ook besloten de beleggingsstrategie van het compartiment als volgt bij te werken en verduidelijking te verstrekken over (a) het beleggingsuniversum van het compartiment en (b) de beschrijving van het verantwoordelijke beleggingsbeleid dat de beheermaatschappij al toepast (wijzigingen zijn onderstreept):

"De beleggingsstrategie is gebaseerd op een actieve en discretionaire beheerstijl.

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 compartiment belegt ten minste 75% van zijn nettoactiva in aandelen van ondernemingen die op hun markt lokaal of mondiaal een leiderspositie bekleden en actief zijn in de technologiesectoren, in sectoren die profiteren van de toenemende digitalisering en technologische innovaties.

In die context hanteert het compartiment een actief beheer op basis van overtuigingen en het gebruikt daarvoor een 'Quality GARP'- (Quality Growth at a Reasonable Price) en een SRI-benadering.

De beheermaatschappij selecteert ook aandelen van ondernemingen die naar haar oordeel wereldwijd of regionaal een leiderspositie bekleden en voorspelbare en duurzame groeivoorzichten op middellange en lange termijn hebben.

Het initiële beleggingsuniversum, dat tot 3000 wereldwijde emittenten telt en dat emittenten kan omvatten uit de MSCI All Countries World Net Return Index, evenals zo'n 50 aandelen die de beheermaatschappij selecteert op basis van de financiële en niet-financiële analyse, waarin de voorbije jaren al werd belegd en die deel kunnen uitmaken van een technologie-index (zoals de NASDAQ, MSCI Information Technology, MSCI Communication Services). De diverse criteria

die hierna worden beschreven, worden toegepast op emittenten die worden geselecteerd binnen dat initiële beleggingsuniversum.

Uit dat initiële beleggingsuniversum worden, op basis van de interne benadering, de ondernemingen 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>).

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

- tabaksproductie;
- controversiële wapens;
- steenkoolproductie of energieproductie uit steenkool indien meer dan 10% van de omzet;
- niet-conventionele olie- en gasproductie indien meer dan 50% van de omzet;
- ondernemingen die een zware inbreuk plegen tegen de beginselen van het UN Global Compact.

Om het in aanmerking komende 'Kwaliteit, Verantwoord'-beleggingsuniversum te bepalen, gaat de beheerverenootschap op het moment van aankoop als volgt te werk:

- Voor elke geanalyseerde onderneming evalueert de beheermaatschappij de kwaliteit van het bedrijfsmodel, het management en de balans. Eén score op twintig vat de beoordeling van de kwaliteit van de geanalyseerde onderneming samen. Elke onderneming met een score van minder dan 10 wordt uitgesloten uit het beleggingsuniversum 'Kwaliteit'; en
- om hun universum van verantwoorde kwaliteitsbeleggingen te bepalen, bekijkt de beheermaatschappij ook het ESG-profiel van de geselecteerde ondernemingen.

Het compartiment houdt rekening met ESG-criteria met betrekking tot directe beleggingen, ook bij het bepalen van het beleggingsuniversum en de rapportering voor alle ondernemingen.

Op die manier wordt in het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende effectenselectie rekening gehouden met de interne score op het gebied van verantwoord ondernemen 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.

De analyse van verantwoord ondernemen wordt opgesplitst in vier aspecten: verantwoordelijkheid tegenover aandeelhouders, verantwoordelijkheid tegenover het milieu, verantwoordelijkheid tegenover de werknemers en maatschappelijke verantwoordelijkheid. 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 beheermaatschappij gebruikt een eigen ESG-analyse op basis van de 'beste in het universum'. Er kan een voorkeur zijn voor één of meer specifieke sectoren. Het onderzoek en de toekenning van de ratings verlopen zuiver intern op basis van informatie die ondernemingen verstrekken en onze permanente dialoog met die ondernemingen.

Het risico bestaat dat de modellen die worden gebruikt om die beleggingsbeslissingen te nemen, niet precies de taken vervullen waarvoor ze zijn ontwikkeld.

Voor elke onderneming is de analyse gebaseerd op kwantitatieve en kwalitatieve gegevens. De kwantitatieve gegevens vloeien voort uit een eigen prediagnostische ESG-tool waarin niet-financiële verslagen van bedrijven worden gebruikt. De kwalitatieve evaluatie is de verantwoordelijkheid van de beheermaatschappij en steunt op feitelijke gegevens en een permanente dialoog met bedrijfsleiders.

Het model analyseert elke onderneming aan de hand van ecologische criteria (ecologische voetafdruk van de productieketen en de levenscyclus van producten of verantwoorde toelevering, energie- en waterverbruik, CO2-uitstoot van de onderneming en afvalbeheer), sociale criteria (ethiek en arbeidsomstandigheden in de productieketen, behandeling van werknemers - veiligheid, welzijn, diversiteit, personeelsvertegenwoordiging, lonen, kwaliteit van de verkochte producten of diensten) en governancecriteria (kapitaalstructuur en bescherming van minderheidsbelangen van aandeelhouders, raad van bestuur en algemeen management, vergoeding van bestuurders, boekhoudpraktijken en financiële risico's, ethische praktijken van de onderneming).

Het compartiment wordt beheerd rekening houdend met inachtneming van de beginselen inzake maatschappelijk verantwoord ondernemen en duurzame ontwikkeling, overeenkomstig de vereisten van het Franse ISR-label, dat in het bijzonder een niet-financiële analyse van ten minste 90% van de activa van het compartiment omvat en ten minste 20% van de slechtste emittenten van aandelen uit zijn beleggingsuniversum uitsluit en bijgevolg niet in deze emittenten belegt.

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

Het compartiment kan in extreme marktsituaties uitzonderlijk een beroep doen op derivaten met het oog op de hedging van of de blootstelling aan aandelen- en valutarisico's."

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