

DNCA INVEST

Société d'investissement à capital variable

Sede legale: 60, avenue J.F. Kennedy,

L-1855 Luxembourg,

Granducato di Lussemburgo,

R.C.S. Luxembourg B 125.012

(il "Fondo")

AVVISO AGLI AZIONISTI DI DNCA INVEST-MIURI

Lussemburgo, 16 settembre 2022

Gentile Azionista,

Il consiglio di amministrazione del Fondo (il "Consiglio di amministrazione") desidera informarLa di importanti modifiche relative al comparto DNCA INVEST – MIURI del Fondo (il "Comparto").

I termini non altrimenti definiti nel presente avviso avranno lo stesso significato loro attribuito nel prospetto corrente del Fondo (il "Prospetto").

Il Consiglio di amministrazione ha deciso di migliorare le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dalla Società di gestione del Fondo, in vista della classificazione del Comparto come prodotto finanziario ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, riguardante l'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR").

Il Consiglio di amministrazione ha inoltre deciso di allentare gli obiettivi di volatilità media annua, innalzando la volatilità media annua dal 5% circa a un livello compreso fra il 5% e il 10%, al fine di tenere conto di eventi globali importanti come guerre o pandemie.

Per questo aggiornamento è necessario modificare (i) l'obiettivo d'investimento, (ii) la strategia d'investimento e (iii) i fattori di rischio specifici applicabili al Comparto (le "Modifiche"). Le Modifiche non comporteranno alcun ribilanciamento del portafoglio del Comparto, né costi di transazione specifici legati al mercato che sarebbero collegati a un adeguamento del portafoglio.

A partire dal 18 ottobre 2022 (la "Data di entrata in vigore"), la politica d'investimento del Comparto disporrà quanto segue (le parti oggetto di modifica sono sottolineate):

" 3. Politica d'investimento

Tipo di Fondo:

Fondo a rendimento assoluto

Obiettivo di investimento:

Il Comparto cerca di conseguire una performance annua superiore a quella priva di rischio realizzata dall'€STER Index, per tutto il periodo d'investimento raccomandato. A tale scopo, il team della Società di gestione cercherà di raggiungere questo obiettivo mantenendo una volatilità media annua compresa tra il 5% e il 10% del 5% circa in condizioni di mercato normali, per tutto il periodo d'investimento raccomandato. Si ricorda agli investitori che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri ambientali, sociali/societari e di governance (ESG).

Strategia d'investimento:

La strategia del Comparto si qualifica come azionaria a rendimento assoluto e si basa sull'analisi finanziaria fondamentale. Investe in azioni di emittenti europei (SEE e Svizzera). L'esposizione azionaria lorda associata agli investimenti del Comparto (Long e Short) non può superare il 200% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione netta limitata al +/- 30% del patrimonio in gestione evita una dipendenza eccessiva dall'andamento del mercato azionario; la performance dipende essenzialmente dalla capacità della Società di gestione di individuare i titoli azionari che hanno le caratteristiche per sovraperformare i rispettivi indici di mercato o gli indici settoriali.

Più precisamente, la strategia del Comparto si basa su:

- La capacità della Società di gestione di individuare i titoli potenzialmente in grado di sovraperformare il loro indice di mercato. Per raggiungere questo obiettivo, la Società di gestione acquista titoli azionari che potrebbero sovraperformare e vende contemporaneamente un contratto future sull'indice di mercato. La performance deriverà dalla differenza di rendimento tra l'azione acquistata e l'indice venduto.
- La capacità della Società di gestione di individuare i titoli potenzialmente in grado di sovraperformare il proprio indice settoriale o un altro settore correlato. Per raggiungere questo obiettivo, la Società di gestione acquista azioni che potrebbero sovraperformare il proprio settore di attività o un settore correlato e vende contemporaneamente un contratto future sull'indice del settore (anche ETF). La performance deriverà dalla differenza di rendimento tra l'azione acquistata e il contratto future sull'indice di settore o su un indice correlato venduto.

Inoltre, adottando lo stile di gestione sopra descritto, il Comparto considera i principi di responsabilità e sostenibilità.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali come definite dall'Articolo 8 dell'SFDR.

L'universo di investimento iniziale comprende circa 2.500 emittenti, identificati attraverso l'approccio finanziario ed extra-finanziario come azioni europee di alta qualità, che possono appartenere allo STOKK Europe 600, all'Euro Stoxx 50 e all'MSCI Europe SMID Index, oltreché azioni identificate dalla Società di gestione in base all'analisi finanziaria ed extra-finanziaria e/o già oggetto di investimento negli ultimi anni. L'approccio ISR è applicato agli emittenti selezionati dall'universo di investimento iniziale.

Da questo universo di investimento iniziale, sono escluse le società coinvolte in controversie o in gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (esempio: diritti umani o lotta alla corruzione) sulla base dell'approccio interno. In aggiunta, viene applicata una rigorosa politica di esclusione delle armi controverse e di esclusione settoriale, che è consultabile sul sito Web della Società di gestione (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

In questo modo, il processo d'investimento e la conseguente selezione di azioni tengono conto del punteggio interno per quanto riguarda la responsabilità d'impresa, sulla base di un'analisi extra-finanziaria condotta attraverso uno strumento proprietario sviluppato internamente dalla Società di gestione, con il metodo "best in universe". Può esistere una preferenza settoriale. Esiste il rischio che i modelli utilizzati per assumere queste decisioni di investimento non assolvano la funzione per la quale sono stati progettati. L'utilizzo dello strumento proprietario si basa sull'esperienza, sulle relazioni e sulle competenze della Società di gestione.

La responsabilità d'impresa è un'utile fonte di informazioni utilizzata per prevenire i rischi delle aziende, soprattutto nell'ambito delle interazioni con gli stakeholder: dipendenti, catene di fornitura, clienti, comunità locali e azionisti, indipendentemente dal settore di attività.

L'analisi della responsabilità aziendale ricomprende quattro aspetti: responsabilità degli azionisti (consiglio di amministrazione e direzione generale, pratiche contabili e rischi finanziari ecc.), responsabilità ambientale (impronta ambientale della catena di produzione e del ciclo di vita del prodotto o approvvigionamento responsabile, consumo di energia e di acqua, emissioni di CO2 e smaltimento dei rifiuti ecc.), responsabilità nei confronti dei lavoratori e della società (etica e condizioni di lavoro della catena di produzione, trattamento dei dipendenti – sicurezza, benessere,

diversità, rappresentanza dei dipendenti, salari, qualità dei prodotti o servizi venduti ecc.). Ciascuna dimensione si compone di una serie di criteri, complessivamente pari a 25 circa. Questa analisi approfondita, che unisce ricerca qualitativa e quantitativa, porta a una valutazione compresa fra 1 e 10.

Inoltre, il monitoraggio del livello di controversia avviene direttamente attraverso la responsabilità d'impresa e può influenzare il rating.

L'analisi e il rating interno si basano sui dati fattuali pubblicati dalle aziende, che possono essere incompleti o imprecisi, e sul dialogo continuo con i responsabili aziendali.

Nella convinzione che il perfezionamento delle migliori prassi degli emittenti selezionati dalla Società di gestione contribuisca a proteggere il valore dell'investimento del cliente, il team di gestione ha messo in atto un approccio di dialogo e coinvolgimento che mira ad accrescere la rilevanza dei temi ESG (specialmente la responsabilità d'impresa) degli emittenti selezionati. Questo approccio si basa su una continua interazione con gli emittenti e sui progressi e risultati derivanti dal loro coinvolgimento, attraverso l'analisi realizzata dallo strumento proprietario della Società di gestione. Le interazioni con gli emittenti e le visite in sede sono al centro del nostro processo d'investimento e mirano a contribuire al miglioramento generale delle pratiche di mercato e della trasparenza sui temi ESG.

Il risultato dell'approccio ISR sarà vincolante per la Società di gestione.

Pertanto, il Comparto non investirà in questi emittenti e procederà altresì all'analisi extra-finanziaria almeno sul 90% dei titoli dei Comparti, esclusi la liquidità e i mezzi equivalenti, i derivati e i fondi del mercato monetario.

In linea con l'approccio fondamentale del team di gestione, il processo d'investimento si basa sulle tre fasi seguenti:

- selezione dell'universo di investimento che combina un approccio finanziario ed extra-finanziario, escludendo in particolare gli emittenti che presentano un elevato profilo di rischio in termini di responsabilità aziendale (rating inferiore a 2/10 nello strumento proprietario ESG) o che sono esposti a importanti controversie,
- allocazione delle classi di attivi, che dipende dall'analisi del contesto d'investimento e dalla propensione al rischio del team di gestione, e
- selezione dei titoli sulla base di un'analisi fondamentale dal punto di vista dell'azionista di minoranza, tenendo conto dei criteri ESG e della valutazione degli strumenti.

Questo Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali ma non si impegna ad effettuare investimenti in attività ambientalmente sostenibili allineate ai criteri di tassonomia. Tuttavia, non si può escludere che gli investimenti sottostanti del Comparto possano incidentalmente includere investimenti che mirano ad avere un impatto positivo sull'ambiente focalizzandosi sulla mitigazione dei cambiamenti climatici e sull'adattamento ai cambiamenti climatici e che possono essere, anche se non necessariamente, allineati alla tassonomia. Alla data del presente Prospetto, la Società di gestione prevede che la percentuale degli investimenti del Comparto in attività ambientalmente sostenibili allineate alla tassonomia (compresi gli investimenti in attività abilitanti e transitorie) sia pari allo 0%. Poiché le informazioni non sono ancora prontamente disponibili nelle comunicazioni pubbliche delle società partecipate, la percentuale è calcolata utilizzando una combinazione di informazioni sull'allineamento tassonomico ottenute dalle società partecipate e da fornitori terzi. Prevedibilmente, non appena si renderanno disponibili dati più precisi, la percentuale di investimenti in attività abilitanti e transitorie aumenterà e il calcolo dell'allineamento con il Regolamento sulla tassonomia sarà modificato.

Il principio improntato sul "non arrecare danni significativi" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia si applica solo agli investimenti sottostanti il Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ambientalmente sostenibili. Gli investimenti sottostanti di questo Comparto che non riguardano attività ambientalmente sostenibili allineate a criteri di tassonomia non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia.

[...]"

Si precisa altresì che il benchmark di riferimento non intende allinearsi alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Oltre alle modifiche di cui sopra, aggiungeremo al profilo di rischio del Comparto un fattore di rischio specifico relativo all'ESG, secondo la nuova politica d'investimento aggiornata.

Tutte le altre caratteristiche principali del Comparto rimarranno invariate.

Ove reputi che le Modifiche non soddisfino più le Sue esigenze d'investimento, può richiedere il rimborso gratuito delle azioni da Lei detenute, entro le ore 12.00 (ora di Lussemburgo) del 17 ottobre 2022.

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

Il nostro team di vendita rimane a Sua disposizione per ulteriori informazioni riguardanti le modifiche al Comparto.

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione
DNCA INVEST