

## 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-SERENITE PLUS

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 – SERENITE PLUS 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"), e di modificare l'attuale benchmark del Comparto.

Per questo aggiornamento è necessario modificare (i) l'obiettivo d'investimento, (ii) la strategia d'investimento, (iii) il benchmark corrente del Comparto e (iv) 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.

#### **(i) Obiettivo d'investimento**

A partire dal 18 ottobre 2022 (la "Data di entrata in vigore"), nel contesto della nuova classificazione SFDR del Comparto, il Consiglio di amministrazione ha deciso di aggiornare la politica di investimento del Comparto come segue (le parti oggetto di modifica sono sottolineate):

*"Obiettivo d'investimento:*

*Il Comparto mira a sovraperformare ~~l'indice FTSE MTS~~ il Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 year Index (codice Bloomberg: EMTXARTLE13TREU Index) calcolato con reinvestimento dei dividendi, nel 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).*

#### **(ii) Strategia d'investimento:**

*Il Comparto è gestito tenendo conto dei principi di responsabilità e sostenibilità.*

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

Il Comparto considera almeno i seguenti obiettivi e rendiconta questi indicatori ESG nell'ottica del monitoraggio e dell'evoluzione della performance ESG del portafoglio:

- Ambiente: emissioni di gas serra, inquinamento atmosferico, consumo di acqua, uso del suolo ecc.
- Sociale: compensazioni, disuguaglianza di genere, salute e sicurezza ecc.
- Governance: corruzione e concussione, evasione fiscale ecc.
- Valutazione globale della qualità ESG.

L'universo di investimento iniziale, che conta circa 2.500 emittenti, contempla società che possono appartenere in percentuali variabili sia al "Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 year" (obbligazioni societarie investment grade in euro) che al "Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) Index" (obbligazioni societarie high yield in euro), e ad agenzie degli Stati membri europei e sovranazionali, oltre che ad altri emittenti identificati 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 dell'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 e obbligazioni tengono conto del punteggio interno per quanto riguarda la responsabilità d'impresa, sulla base di un'analisi extra-finanziaria condotta attraverso un modello di rating proprietario (ABA, Above & Beyond Analysis) sviluppato internamente dalla Società di gestione con il metodo "best in universe".

Il Comparto assume le decisioni d'investimento avvalendosi di uno strumento proprietario sviluppato internamente dalla Società di gestione. 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.

Ulteriori informazioni sul modello di rating proprietario sono disponibili sul sito della Società di gestione (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

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.). Ogni aspetto viene valutato in modo indipendente e ponderato in base alla sua rilevanza per l'azienda. 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, la Società di gestione intende finanziare l'economia sulla base di un'ottica di lungo periodo che si traduce nell'identificazione di temi legati alla sostenibilità.

La ricerca e le valutazioni vengono effettuate internamente dalla Società di gestione grazie soprattutto a comunicazioni aziendali, che possono essere incomplete o imprecise, e a dichiarazioni che rappresentano la maggior parte delle informazioni utilizzate.

"Gli investimenti nella classe dei titoli di Stato sono oggetto di un'analisi extra-finanziaria riguardante le 7 dimensioni sotto illustrate:

- Governance: certezza del diritto, rispetto delle libertà, qualità delle istituzioni e quadro normativo;
- Politica: vita democratica;

- Sanità: demografia e qualità della vita;
- Istruzione e formazione;
- Coesione sociale: disuguaglianze, occupazione, protezione sociale;
- Clima: rischi e politica energetica;
- Ecosistemi: risorse e protezione.

Questa analisi dà origine a un rating che viene preso in considerazione nella decisione di investimento.

Il Comparto è gestito tenendo conto dei requisiti del label ISR francese, che comporta in particolare l'analisi extra-finanziaria almeno sul 90% del patrimonio netto Comparto e che prevede l'esclusione dal suo universo d'investimento almeno del 20% dei peggiori emittenti azionari. Pertanto, il Comparto non investirà in questi emittenti. La Società di gestione ha inoltre sottoscritto il codice di trasparenza AFG-FIR-EUROSIF per i fondi ISR che hanno ottenuto un Bollino per il grande pubblico. Alla data dell'ultimo aggiornamento del Prospetto, il Comparto beneficia del label ISR francese.

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 non rispettano i nostri standard minimi di inclusione (rating inferiore a 2/10 nello strumento proprietario ESG) o che sono esposti a importanti controversie;
- Calibrazione della duration modificata e del rischio di credito globale del fondo e del livello di liquidità in funzione dell'analisi dei tassi d'interesse e del contesto macroeconomico;
- Selezione dei titoli sulla base di un'analisi fondamentale, tenendo conto dei criteri ESG e della valutazione degli strumenti.

Il Comparto selezionerà i titoli dell'universo obbligazionario mediante analisi macroeconomiche, finanziarie e creditizie. L'analisi del bilancio e dei flussi di cassa è fondamentale nel processo di selezione. La duration modificata del Comparto resterà compresa fra 0 e 4, senza alcuna restrizione sulla duration modificata dei singoli titoli del Comparto. Il Comparto potrà investire esclusivamente in titoli denominati in euro.

[...]

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."

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.

### **(iii) Modifica del Benchmark**

Attualmente, il Comparto utilizza l'indice "FTSE MTS Index 1-3 year" (il "**Benchmark Corrente**") al fine di comparare le performance e calcolare la commissione di performance.

A partire dalla Data di entrata in vigore, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di sostituire il Benchmark Corrente con "Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 years Index" (il "**Nuovo Benchmark**") in quanto quest'ultimo è più coerente con il posizionamento del portafoglio del Comparto. Il Nuovo Benchmark sarà più rappresentativo della gestione del Comparto, con particolare riguardo all'universo (sia obbligazioni corporate che titoli di Stato) rispetto al Benchmark Corrente (esclusivamente titoli di Stato). La sensibilità al rischio rimane invariata.

La modifica del benchmark può comportare la maturazione di maggiori o minori commissioni di performance. Inoltre, a decorrere dalla Data di Entrata in Vigore la performance del Comparto sarà raffrontata con il Nuovo Benchmark.

Si precisa altresì che il Nuovo Benchmark non intende allinearsi alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

**(iv) Fattori di rischio specifici applicabili al Comparto**

Abbiamo aggiunto al profilo di rischio del Comparto fattori di rischio specifici relativi 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**