

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 - SERENITE PLUS

Luxemburg, 16 september 2022

Geachte aandeelhouder,

De raad van bestuur van het fonds (de '**raad van bestuur**') wil u op de hoogte brengen van belangrijke wijzigingen met betrekking tot het compartiment DNCA INVEST – SERENITE PLUS (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 om de informatieverstrekking over de ecologische en sociale kenmerken die de beheermaatschappij van het fonds promoot, te verbeteren met het oog op de classificatie van het compartiment als een financieel product in de zin van artikel 8 van verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('**SFDR**') en de huidige referentie-index van het compartiment te wijzigen.

Die aanpassing houdt een wijziging in van (i) de beleggingsdoelstelling, (ii) de beleggingsstrategie, (iii) de huidige referentie-index van het compartiment, (iv) de specifieke risicofactoren die van toepassing zijn op het compartiment (de '**wijzigingen**'). De wijzigingen zullen geen herschikking van de portefeuille van het compartiment omvatten, noch specifieke marktgerelateerde transactiekosten die gekoppeld zouden zijn aan een aanpassing van de portefeuille.

(i) Beleggingsdoelstelling

De raad van bestuur heeft in het kader van de nieuwe SFDR-classificatie van het compartiment beslist het beleggingsbeleid van het fonds per 18 oktober 2022 (de '**datum van vankrachtwording**') als volgt te wijzigen (wijzigingen zijn hieronder onderstreept):

"Beleggingsdoelstelling:

Het compartiment probeert beter te presteren dan de ~~FTSE-MTS-index~~ Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 year Index (Bloomberg-ticker: ~~EMTXARTLE13TREU~~ Index) berekend met herbelegde coupons 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:

Bij het beheer van het compartiment wordt rekening gehouden met beginselen voor verantwoord en duurzaam beleggen.

Het compartiment stimuleert ecologische en/of sociale kenmerken (ESG) 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, dat ongeveer 2500 emittenten omvat, is gebaseerd op emittenten die kunnen behoren tot de 'Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 year', de 'Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index' (kredietwaardige bedrijfsobligaties in euro) en de 'Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) Index' (hoogrentende bedrijfsobligaties in euro) gecombineerd, plus de Europese lidstaten en supranationale instellingen, evenals andere emittenten die de beheermaatschappij identificeert op basis van de financiële en niet-financiële analyse en/of waarin de voorbije jaren al is belegd. De SRI-benadering wordt toegepast op de emittenten uit het initiële beleggingsuniversum.

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 bovendien een strikt uitsluitingsbeleid gehanteerd voor controversiële wapens en bepaalde sectoren, dat beschikbaar is op de website van de beheermaatschappij (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Op die manier wordt in het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende aandelen- en obligatieselectie 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) met de methode van 'de beste in het universum'.

Het compartiment hanteert voor zijn beleggingsbeslissingen een eigen tool die intern door de beheermaatschappij werd ontwikkeld. 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 medewerkers van de beheermaatschappij.

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

De analyse van verantwoord ondernemen wordt opgesplitst in vier factoren: 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.

Verder is het de overtuiging van de beheermaatschappij om de economie te financieren met oog voor de lange termijn, wat resulteert in de identificatie van thema's die verband houden met duurzaamheid.

De research en de ratings worden intern door de beheermaatschappij gedaan, met name op basis van informatie die is verstrekt door ondernemingen, die onvolledig of onnauwkeurig kan zijn, en verklaringen die de meerderheid van de gebruikte informatie vertegenwoordigen.

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

- 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.

Die analyse leidt tot een rating waarmee rekening wordt gehouden bij de beslissing om te beleggen.

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 het compartiment en dat minstens 20% van de slechtste aandelenemittenten wordt 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, genoot het compartiment het Franse ISR-label.

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 die niet aan onze minimumnormen op het vlak van inclusie voldoen (score van minder dan 2/10 in de eigen ESG-tool) of die blootstaan aan grote controverses;
- De kalibratie van de gecorrigeerde duration en het globale kredietrisico van het fonds en het liquiditeitsniveau op basis van de analyse van de rentevoet en de macro-economische omgeving;
- De selectie van effecten op basis van een fundamentele analyse en rekening houdend met ESG-criteria en de waardering van instrumenten.

Het compartiment zal effecten selecteren in het vastrentende universum op basis van macro-economische, financiële en kredietanalyse. Balans- en kasstroomanalyses zijn essentieel in het selectieproces. De gewijzigde duration van het compartiment blijft tussen 0 en 4, zonder enige beperking op de gewijzigde duration van de individuele effecten in het compartiment. Het compartiment zal enkel beleggen in effecten die in euro luiden.

[...]

Dit compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich er niet toe te beleggen in ecologisch duurzame activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Het valt echter niet uit te sluiten dat de onderliggende beleggingen van het compartiment incidenteel beleggingen omvatten die een positieve impact op het milieu beogen door te focussen op de indijking van en de aanpassing aan de klimaatverandering en die al dan niet geënt zijn op de taxonomie. Op de datum van dit prospectus verwacht de beheermaatschappij dat het aandeel van de beleggingen van het compartiment in op de taxonomie afgestemde ecologisch duurzame activiteiten (inclusief beleggingen in ontsluitende en transitieactiviteiten) 0% bedraagt. Aangezien bepaalde openbaar gepubliceerde informatie van een aantal ondernemingen waarin wij beleggen, nog niet beschikbaar is, wordt het aandeel berekend op basis van een combinatie van informatie over op de taxonomie afgestemde beleggingen zoals die werd verkregen van ondernemingen waarin wij beleggen en van externe leveranciers. Zodra de gegevens nauwkeuriger worden en beschikbaar zijn, zal het aandeel van de beleggingen in ontsluitende en transitieactiviteiten naar verwachting toenemen en zal de berekening van de afstemming op de taxonomieverordening naar verwachting worden gewijzigd.

Het principe 'berokken geen significante schade' van de taxonomieverordening is enkel van toepassing op de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van dit compartiment die niet investeren in op de taxonomie

afgestemde ecologisch duurzame activiteiten, houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de taxonomieverordening.”

Naast de voormelde wijzigingen wordt er een specifieke risicofactor met betrekking tot ESG toegevoegd aan het risicoprofiel van het compartiment, conform zijn herziene nieuwe beleggingsbeleid.

(iii) Wijziging van de referentie-index

Momenteel gebruikt het compartiment de index 'FTSE MTS Index 1-3 year' (de '**huidige benchmark**') om de rendementen te vergelijken en de prestatieprovisie te berekenen.

De raad van bestuur heeft beslist de huidige referentie-index per de datum van vankrachtwording te vervangen door de 'Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 years Index' (de '**nieuwe benchmark**'), aangezien die laatste meer overeenstemt met de portefeuillepositionering van het compartiment. De nieuwe benchmark zal representatiever zijn voor het beheer van het compartiment, vooral qua universum (staats- en bedrijfsobligaties), dan de huidige benchmark (enkel staatsobligaties). De risicogevoeligheid blijft onveranderd.

De verandering van referentie-index kan resulteren in een hogere of lagere toename van de uitvoeringsprovisie. De prestatie van het compartiment zal vanaf de datum van vankrachtwording ook worden vergeleken met de nieuwe benchmark.

Er wordt ook verduidelijkt dat het niet de bedoeling is dat de nieuwe benchmark voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die het compartiment vooropstelt.

(iv) Specifieke risicofactoren die van toepassing zijn op het compartiment

Er worden specifieke risicofactoren met betrekking tot ESG toegevoegd aan het risicoprofiel van het compartiment, conform zijn herziene nieuwe beleggingsbeleid.

Alle andere belangrijke kenmerken van het compartiment blijven dezelfde.

Als u van mening bent dat de wijzigingen niet langer voldoen aan uw beleggingsvereisten, kunt u tot 17 oktober 2022 om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) gratis de terugkoop van uw aandelen aanvragen.

De wijzigingen die in dit bericht worden vermeld, 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 verkoopteam staat tot uw beschikking voor alle bijkomende informatie over de wijziging van het compartiment.

Met vriendelijke groet

De raad van bestuur
DNCA INVEST