

DNCA INVEST

Società d'investimento a capitale variabile

Sede legale: 60, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Lussemburgo,

Granducato di Lussemburgo,

R.C.S. Lussemburgo B 125.012

(il "**Fondo**")

AVVISO AGLI AZIONISTI DI DNCA INVEST-SUSTAINABLE CHINA EQUITY

Lussemburgo, 11 ottobre 2023

Gentile azionista,

Il consiglio di amministrazione del Fondo (il "**Consiglio di amministrazione**") desidera informarvi di importanti cambiamenti relativi al comparto del Fondo DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY (il "**Comparto**").

I termini non altrimenti definiti nel presente avviso avranno lo stesso significato di quelli definiti nell'attuale prospetto informativo del Fondo (il "Prospetto informativo").

Il Consiglio di amministrazione ha deciso di (i) inserire la possibilità per il Comparto di investire in titoli di partecipazione, (ii) aumentare leggermente la sua esposizione alle società a piccola capitalizzazione e (iii) non obbligare più il Comparto a investire una quota minima del suo portafoglio in investimenti sostenibili e rinominare il Comparto di conseguenza.

Ciò comporta una modifica (i) della denominazione del Comparto, (ii) della sua strategia d'investimento e (iii) dell'informativa precontrattuale del Comparto richiesta dal Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione (le "**Modifiche**").

Le modifiche mirano a rimuovere i vincoli agli investimenti sostenibili attualmente in vigore, pur rimanendo classificati nell'ambito dell'articolo 8 della DFRS, oltre ad ampliare l'ambito degli strumenti/veicoli di investimento per gli investimenti in Cina. L'Appendice alla presente lettera riporta la denominazione del nuovo Comparto e la strategia d'investimento aggiornata del Comparto.

Si noti che le Modifiche (i) non comporteranno alcuna commissione aggiuntiva addebitata dal Fondo, (ii) non avranno alcun impatto sul profilo di rischio del Comparto (come misurato dall'Indicatore Sintetico di Rischio (ISR)) e (iii) non dovrebbero causare cambiamenti sostanziali nella composizione del portafoglio del Comparto.

L'Appendice alla presente lettera riporta le sezioni pertinenti aggiornate dell'Appendice del Comparto a partire dal **15 novembre 2023**.

Tutte le altre caratteristiche principali del Comparto rimarranno invariate.

Se ritenete che le Modifiche non soddisfino più le vostre esigenze di investimento, potete richiedere il rimborso gratuito delle vostre azioni fino al 13 novembre 2023, alle ore 12:00 (ora di Lussemburgo).

Le modifiche esposte nel presente avviso saranno incluse nel prossimo aggiornamento del Prospetto informativo e dei Documenti chiave per gli investitori in relazione al Comparto, che possono essere ottenuti gratuitamente su richiesta presso la sede legale del Fondo all'indirizzo sopra indicato.

Il nostro team di vendita rimane a vostra disposizione qualora abbiate bisogno di ulteriori informazioni sulle modifiche previste per il Comparto.

Cordiali saluti,

Il Consiglio di amministrazione
DNCA INVEST

Appendice

DNCA INVEST - AZIONI CINESI SOSTENIBILI

(le modifiche rilevanti sono sottolineate)

NOME DEL COMPARTO PRECEDENTE	NOME DEL COMPARTO AGGIORNATO
<i>DNCA INVEST - <u>SUSTAINABLE CHINA EQUITY</u></i>	<i>DNCA INVEST - <u>CHINA EQUITY</u></i>
STRATEGIA DI INVESTIMENTO PRECEDENTE	STRATEGIA DI INVESTIMENTO AGGIORNATA
<p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 della SFDR.</p> <p>Il Comparto considera almeno i seguenti obiettivi e procede alla rendicontazione di questi indicatori ESG come parte del monitoraggio e dell'evoluzione della performance ESG del portafoglio:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ambiente: Emissioni di gas serra, inquinamento atmosferico, inquinamento idrico, consumo di acqua, uso del suolo, ecc. - Sociale: retribuzione, disuguaglianza di genere, salute e sicurezza, lavoro minorile, ecc. - Governance: corruzione e concussione, elusione fiscale, ecc. - Valutazione della qualità ESG globale. <p>Il Comparto è gestito attivamente e seleziona principalmente azioni di società cinesi quotate e scambiate in RMB su borse cinesi come Shenzhen o Shanghai Stock Exchange (China A-Shares) o sulla Borsa di Hong Kong o investendo in American Depositary Receipts (ADR) o Global Depositary Receipts (GDR) di società cinesi. Il Comparto può anche investire in azioni di emittenti che esercitano una parte preponderante delle loro attività economiche in Cina, nella Repubblica di Cina e/o in società operanti nella RPC.</p> <p>L'esposizione ai titoli della Cina continentale avverrà investendo in Azioni A attraverso lo Stock Connect e i programmi RQFII/QFII, Azioni H (azioni di società quotate sul mercato di Hong</p>	<p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 della SFDR.</p> <p>Il Comparto considera almeno i seguenti obiettivi e procede alla rendicontazione di questi indicatori ESG come parte del monitoraggio e dell'evoluzione della performance ESG del portafoglio:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ambiente: Emissioni di gas serra, inquinamento atmosferico, inquinamento idrico, consumo di acqua, uso del suolo, ecc. - Sociale: retribuzione, disuguaglianza di genere, salute e sicurezza, lavoro minorile, ecc. - Governance: corruzione e concussione, elusione fiscale, ecc. - Valutazione della qualità ESG globale. <p>Il Comparto è gestito attivamente e seleziona principalmente azioni di società cinesi quotate e scambiate in RMB su borse cinesi come Shenzhen o Shanghai Stock Exchange (China A-Shares) o sulla Borsa di Hong Kong o investendo in American Depositary Receipts (ADR) o Global Depositary Receipts (GDR) di società cinesi. Il Comparto può anche investire in azioni di emittenti che esercitano una parte preponderante delle loro attività economiche in Cina, nella Repubblica di Cina e/o in società operanti nella RPC.</p> <p>L'esposizione ai titoli della Cina continentale avverrà investendo in Azioni A attraverso lo Stock Connect e i programmi RQFII/QFII, Azioni H (azioni di società quotate sul mercato di Hong</p>

Kong che sono registrate a Hong Kong o registrate nella RPC e approvate per la quotazione sulla Borsa di Hong Kong dal governo cinese).

Inoltre, l'esposizione al mercato cinese può essere ottenuta attraverso investimenti in American Depositary Receipts (ADR) quotati alla Borsa di New York o al NASDAQ e Global Depositary Receipts (GDR), o in ADR quotati alla Borsa di Londra.

La parte restante del Comparto può essere investita in valori mobiliari in Strumenti del mercato monetario, in contanti e/o in OICVM/altri OIC.

Il Comparto attua una gestione attiva delle convinzioni utilizzando un approccio "Quality GARP" (Quality Growth at a Reasonable Price) e SRI.

L'universo d'investimento iniziale, che comprende circa 1.000 emittenti, si basa sulle società incluse nell'indice MSCI China 10/40 e sugli emittenti identificati dalla Società di gestione che sono trattati sul mercato finanziario sopra descritto (esempi: Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, mercati di Hong Kong come Hong-Kong Stock Exchange, NASDAQ, mercati statunitensi o London Stock Exchange). L'approccio SRI viene applicato a questo universo.

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

Il Comparto integra inoltre i criteri ESG per quanto riguarda gli investimenti diretti, compresa la definizione dell'universo

Kong che sono registrate a Hong Kong o registrate nella RPC e approvate per la quotazione sulla Borsa di Hong Kong dal governo cinese).

Inoltre, l'esposizione al mercato cinese può essere ottenuta attraverso investimenti in American Depositary Receipts (ADR) quotati alla Borsa di New York o al NASDAQ e Global Depositary Receipts (GDR), o in ADR quotati alla Borsa di Londra.

La parte restante del Comparto può essere investita in valori mobiliari in Strumenti del mercato monetario, in contanti e/o in OICVM/altri OIC.

Il Comparto attua una gestione attiva delle convinzioni utilizzando un approccio "Quality GARP" (Quality Growth at a Reasonable Price) e SRI.

L'universo d'investimento iniziale, che comprende circa 1.000 emittenti, si basa sulle società incluse nell'indice MSCI China 10/40 e sugli emittenti identificati dalla Società di gestione che sono trattati sul mercato finanziario sopra descritto (esempi: Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, mercati di Hong Kong come Hong-Kong Stock Exchange, NASDAQ, mercati statunitensi o London Stock Exchange). L'approccio SRI viene applicato a questo universo.

Da questo universo iniziale di investimenti sono escluse le società che presentano controversie o gravi violazioni dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite (ad esempio, diritti umani o lotta alla corruzione) sulla base dell'approccio interno. Inoltre, viene attuata una rigorosa politica di esclusione delle armi controverse e di esclusione settoriale, disponibile 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 relativo alla responsabilità d'impresa e alla sostenibilità delle

d'investimento e la rendicontazione di tutte le società.

Per determinare l'universo d'investimento ammissibile "di qualità e responsabile", al momento dell'acquisto la Società di gestione procede come segue:

- Per ogni società analizzata, la Società di gestione valuta la qualità del modello di business, del management e del bilancio. Un punteggio su 20 riassume la valutazione della Società di gestione sulla qualità della società analizzata. Tutte le società con un punteggio inferiore a 10 sono escluse dall'universo d'investimento "Qualità".
- per determinare il proprio universo di investimenti responsabili di qualità, la Società di gestione valuta anche il profilo ESG delle società selezionate. Un punteggio su 20 riassume la valutazione del profilo ESG della società analizzata. Le società con un punteggio inferiore a 10 sono escluse dall'universo di investimento "Qualità responsabile".

L'approccio SRI del Comparto ruota attorno ai seguenti assi: integrazione delle dimensioni delle questioni ESG, esclusione di emittenti controversi dall'intero investimento e diritto di voto e politica di impegno sui titoli in portafoglio.

La Società di gestione utilizza un approccio proprietario di analisi ESG con il metodo "best in universe". È possibile che si verifichi un pregiudizio settoriale.

Per ogni società, l'analisi si basa su dati quantitativi e qualitativi. I dati quantitativi provengono da uno strumento proprietario di pre-diagnosi ESG che utilizza dati esterni forniti da fornitori di servizi e relazioni extra-finanziarie delle società. La valutazione qualitativa è di competenza della Società di gestione e si basa su dati concreti e sul dialogo continuo con i dirigenti delle società.

Il modello analizza ogni azienda attraverso criteri ambientali (impronta ambientale della catena di

società, basato su un'analisi extra-finanziaria attraverso un modello di rating proprietario (ABA, Above & Beyond Analysis) sviluppato internamente dalla Società di gestione. Questo modello si basa su quattro pilastri indipendenti, come illustrato di seguito (i) responsabilità d'impresa, (ii) transizione sostenibile, (iii) controversie e (iv) dialogo e impegno con gli emittenti.

Il Comparto integra anche i criteri ESG per quanto riguarda gli investimenti diretti, compresa la definizione dell'universo di investimento e la rendicontazione di tutte le società con il metodo "best in universe". È possibile che si verifichi un pregiudizio settoriale.

Il Comparto utilizza uno strumento proprietario sviluppato internamente dalla Società di gestione per prendere decisioni di investimento. Esiste il rischio che i modelli utilizzati per prendere tali decisioni di investimento non svolgano le funzioni per cui sono stati progettati.

L'analisi della responsabilità aziendale è suddivisa in 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 energetico e idrico, emissioni di CO2 dell'azienda e gestione 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 dei servizi venduti, ecc.) Ogni aspetto viene valutato in modo indipendente e ponderato in base alla sua importanza per l'azienda. Ciascuna dimensione è suddivisa in una serie di criteri, che in totale sono circa 25. Questa analisi approfondita, che combina ricerca qualitativa e quantitativa, porta a una valutazione su 10.

produzione e del ciclo di vita del prodotto o dell'approvvigionamento responsabile, consumo energetico e idrico, emissioni di CO2 dell'azienda e gestione dei rifiuti), sociali (etica e condizioni di lavoro della catena di produzione, trattamento dei dipendenti - sicurezza, benessere, diversità, rappresentanza dei dipendenti, salari, qualità dei prodotti o dei servizi venduti) e di governance (struttura del capitale e protezione degli interessi di minoranza degli azionisti, consiglio di amministrazione e direzione generale, retribuzione dei dirigenti, pratiche contabili e rischi finanziari, pratiche etiche dell'azienda).

Il Comparto è gestito tenendo conto della responsabilità d'impresa e dei principi di sviluppo sostenibile in conformità ai requisiti del Label SRI francese, che prevede in particolare di procedere all'analisi extra-finanziaria su almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto e di escludere almeno il 20% dei peggiori emittenti di azioni dal proprio universo d'investimento e quindi di non investire in tali emittenti. Alla data dell'ultimo aggiornamento del Prospetto informativo, il Comparto beneficia del marchio SRI francese.

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

Ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto sono disponibili nell'informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8 del SFDR che segue l'Appendice del Comparto e che costituisce parte integrante del presente Prospetto informativo.

Inoltre, il monitoraggio del livello di controversie viene preso in considerazione direttamente nella responsabilità aziendale e può influenzare il rating.

Il Comparto è gestito tenendo conto della responsabilità d'impresa e dei principi di sviluppo sostenibile in conformità ai requisiti del Label SRI francese, che prevede in particolare di procedere all'analisi extra-finanziaria su almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto e di escludere almeno il 20% dei peggiori emittenti di azioni dal proprio universo d'investimento e quindi di non investire in tali emittenti. Alla data dell'ultimo aggiornamento del Prospetto informativo, il Comparto beneficia del marchio SRI francese.

In linea con l'approccio fondamentale del team di gestione, il processo d'investimento si basa sulla selezione dell'universo d'investimento combinando un approccio finanziario (quantitativo e microeconomico) ed extrafinanziario (qualitativo) in due fasi:

- La selezione degli emittenti in base all'approccio finanziario sopra descritto, e
- l'esclusione degli emittenti con un profilo ad alto rischio in termini di responsabilità aziendale (rating inferiore a 2/10 nello strumento proprietario ESG) o esposti a controversie importanti. Questo filtro extra-finanziario esclude almeno il 20% degli emittenti in base all'analisi extra-finanziaria descritta in precedenza.

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

Ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto sono disponibili nell'informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di

Descrizione delle categorie di attività e dei contratti finanziari:

Il Comparto può in qualsiasi momento investire in:

- Almeno il 75% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli correlati ad azioni di società cinesi;
- Fino al 100% del proprio patrimonio netto in azioni cinesi A-Shares attraverso lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect e lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, il sistema Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ("RQFII") e i mercati regolamentati;
- Fino al 100% del suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi H e in Ricevute di Deposito Americano (ADR) quotate alla Borsa di New York o al NASDAQ e in Ricevute di Deposito Globale (GDR), o in ADR quotate alla Borsa di Londra;
- Fino al 5% del suo patrimonio netto in società con capitalizzazione di mercato inferiore a 1 miliardo di euro o equivalente);
- Fino al 25% del suo patrimonio netto, il Comparto può investire in azioni non cinesi senza vincoli geografici (compresi i mercati emergenti);
- depositi: fino al 25% del patrimonio netto;
- altri strumenti finanziari (ai sensi dell'Articolo 41 (2) a) della Legge) fino al 10% del suo patrimonio netto.

Il Comparto può essere esposto a tutte le valute diverse dall'euro, portando il rischio di cambio al 110% massimo del suo patrimonio netto.

In ogni caso, il Comparto non investirà in titoli che al momento dell'investimento sono considerati in difficoltà o "in default".

La percentuale degli investimenti del Comparto in OICVM o FIA regolamentati aperti a investitori

cui all'articolo 8 del SFDR che segue l'Appendice del Comparto e che costituisce parte integrante del presente Prospetto informativo.

Descrizione delle categorie di attività e dei contratti finanziari:

Il Comparto può in qualsiasi momento investire in:

- Almeno il 75% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli correlati ad azioni di società cinesi;
- Fino al 100% del proprio patrimonio netto in azioni cinesi A-Shares attraverso lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect e lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, il sistema Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ("RQFII") e i mercati regolamentati;
- Fino al 100% del suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi H e in Ricevute di Deposito Americano (ADR) quotate alla Borsa di New York o al NASDAQ e in Ricevute di Deposito Globale (GDR), o in ADR quotate alla Borsa di Londra;
- Fino al 10% del suo patrimonio netto in società con capitalizzazione di mercato inferiore a 1 miliardo di euro o equivalente);
- Fino al 20% del suo patrimonio netto in Participating Notes, comunemente note come P-Notes¹ ;
- Fino al 25% del suo patrimonio netto, il Comparto può investire in azioni non cinesi senza vincoli geografici (compresi i mercati emergenti);
- depositi: fino al 25% del patrimonio netto;
- altri strumenti finanziari (ai sensi dell'Articolo 41 (2) a) della Legge) fino al 10% del suo patrimonio netto.

<p>non professionali (ai sensi della Direttiva europea 2011/61/UE) e qualificati come altri OICR ai sensi dell'articolo 41, paragrafo 1, della Legge, compresi gli ETF, non supererà il 10% del suo patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto non può investire in titoli garantiti da ipoteca (MBS) o in titoli garantiti da attività (ABS).</p> <p>Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta. Tuttavia, l'esposizione alla valuta non di base può essere coperta e ricondotta alla valuta di base per moderare i rischi di cambio. Il Comparto può anche utilizzare strumenti derivati allo scopo di aumentare l'esposizione valutaria. Tali strumenti possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, futures, opzioni, swap e forward su valuta.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti derivati negoziati in borsa o OTC, compresi, a titolo esemplificativo, contratti futures, opzioni e opzioni non complesse, allo scopo di coprire, aumentare o arbitrare l'esposizione azionaria o senza ricercare una sovraesposizione.</p> <p>Il Comparto può anche utilizzare gli swap per coprire o aumentare l'esposizione azionaria, l'esposizione ai cambi e l'esposizione a valute non di base senza cercare di ottenere una sovraesposizione.</p> <p>Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento, il Comparto può anche investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in strumenti finanziari derivati collegati ad azioni o strumenti derivati incorporati, nonché - a titolo non esaustivo - in obbligazioni convertibili, obbligazioni scambiabili, warrant, certificati e diritti che possono incorporare derivati, allo scopo di coprire, aumentare e arbitrare il rischio azionario.</p>	<p>Il Comparto può essere esposto a tutte le valute diverse dall'euro, portando il rischio di cambio al 110% massimo del suo patrimonio netto.</p> <p>In ogni caso, il Comparto non investirà in titoli che al momento dell'investimento sono considerati in difficoltà o "in default".</p> <p>La percentuale degli investimenti del Comparto in OICVM o FIA regolamentati aperti a investitori non professionali (ai sensi della Direttiva europea 2011/61/UE) e qualificati come altri OICR ai sensi dell'articolo 41, paragrafo 1, della Legge, compresi gli ETF, non supererà il 10% del suo patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto non può investire in titoli garantiti da ipoteca (MBS) o in titoli garantiti da attività (ABS).</p> <p>Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta. Tuttavia, l'esposizione alla valuta non di base può essere coperta e ricondotta alla valuta di base per moderare i rischi di cambio. Il Comparto può anche utilizzare strumenti derivati allo scopo di aumentare l'esposizione valutaria. Tali strumenti possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, futures, opzioni, swap e forward su valuta.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti derivati negoziati in borsa o OTC, compresi, a titolo esemplificativo, contratti futures, opzioni e opzioni non complesse, allo scopo di coprire, aumentare o arbitrare l'esposizione azionaria o senza ricercare una sovraesposizione.</p> <p>Il Comparto può anche utilizzare gli swap per coprire o aumentare l'esposizione azionaria, l'esposizione ai cambi e l'esposizione a valute non di base senza cercare di ottenere una sovraesposizione.</p>
---	---

¹ I P-Notes sono certificati equity-linked che consentono alle società estere di investire indirettamente in azioni: ottengono un'esposizione a un investimento azionario (azioni ordinarie, warrant) in un mercato locale in cui la proprietà estera diretta non è consentita o limitata. Per maggiori informazioni si rimanda anche all'avvertenza sul rischio "Investire nei mercati emergenti" nella sezione "Avvertenze sul rischio" della parte generale del presente Prospetto informativo.

<p>Il Comparto può ricorrere a depositi.</p> <p>Il Comparto può ricorrere a prestiti in conformità alla clausola VIII della sezione "3. Restrizioni agli investimenti e ai prestiti" della parte principale del Prospetto informativo.</p>	<p>Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento, il Comparto può anche investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in strumenti finanziari derivati collegati ad azioni o strumenti derivati incorporati, nonché - a titolo non esaustivo - in obbligazioni convertibili, obbligazioni scambiabili, warrant, certificati e diritti che possono incorporare derivati, allo scopo di coprire, aumentare e arbitrare il rischio azionario.</p> <p>Il Comparto può ricorrere a depositi.</p> <p>Il Comparto può ricorrere a prestiti in conformità alla clausola VIII della sezione "3. Restrizioni agli investimenti e ai prestiti" della parte principale del Prospetto informativo.</p>
--	---