

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 – BEYOND GLOBAL LEADERS

Luxemburg, 30 September 2021

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- BEYOND GLOBAL LEADERS (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 het beleggingsbeleid van het compartiment bij te werken en verdere details toe te voegen over het beleggingsuniversum van het compartiment en de informatie over het beleid voor verantwoorde beleggingen te verbeteren zoals toegepast door de beheermaatschappij van het fonds met het oog op de classificatie onder artikel 9 van verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('**SFDR**').

Deze aanpassingen houden een wijziging in van (i) de beleggingsdoelstelling en (ii) de beleggingsstrategie die van toepassing is op het compartiment (de '**wijzigingen**').

(i) Beleggingsdoelstelling

In het kader van de verbeterde informatieverstrekking over het beleid voor verantwoord beleggen zoals verder beschreven in deel (ii) hierna, zal de beleggingsdoelstelling van het compartiment als volgt worden gewijzigd (de wijzigingen zijn onderstreept):

"Het compartiment streeft ernaar beter te presteren dan de MSCI All Countries World Index (Bloomberg-ticker: NDEEWNR Index) over de aanbevolen beleggingstermijn. We vestigen de aandacht van de beleggers op het feit dat de beheerstijl discretionair is en ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) omvat."

(ii) Beleggingsstrategie

De raad van bestuur heeft ook besloten de beleggingsstrategie van het compartiment als volgt bij te werken om (i) het compartiment te upgraden van artikel 8 naar artikel 9 onder de SFDR, en (ii) meer informatie toe te voegen over (a) het beleggingsuniversum van het compartiment en (b) de beschrijving van het verantwoordelijke beleggingsbeleid dat de beheermaatschappij al toepast (wijzigingen zijn onderstreept):

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

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van artikel 9 van de SFDR.

De beleggingsstrategie is gericht op een koolstofarme economie, waardoor de portefeuille een lagere koolstofvoetafdruk heeft dan de referentie-index.

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 tot 5000 wereldwijde emittenten telt en waaronder emittenten uit de MSCI All Countries World Net Return Index, evenals aandelen die de beheermaatschappij selecteert op basis van de financiële en niet-financiële analyse en waarin de voorbije jaren al werd belegd. 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 emittenten 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>).

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

Het compartiment houdt ook rekening met ESG-criteria met betrekking tot directe beleggingen, ook bij het bepalen van het beleggingsuniversum en de rapportering voor alle ondernemingen volgens de methode van 'de beste in het universum'. Er kan een voorkeur zijn voor één of meer specifieke sectoren.

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.

De analyse en de interne rating zijn gebaseerd op feitelijke gegevens die de ondernemingen publiceren en die onvolledig of inaccuraat kunnen zijn, evenals op een permanente dialoog met het management van die ondernemingen.

Verantwoord ondernemen is een verbluffende bron van informatie om te anticiperen op de risico's van bedrijven, zeker wat betreft de interactie met hun stakeholders: medewerkers, toeleveringsketens, klanten, lokale gemeenschappen en aandeelhouders ..., ongeacht de sector waarin ze actief zijn.

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

Bovendien wordt het toezicht op het controverseniveau rechtstreeks meegerekend in de bedrijfsverantwoordelijkheid, wat de rating kan beïnvloeden.

In het kader van de duurzame transitie wordt voornamelijk gekeken naar de positieve impact die ondernemingen via hun activiteiten, producten en diensten genereren. Het is de bedoeling vast te stellen of een bedrijf bijdraagt aan de duurzame transitie. In het model wordt die pijler opgedeeld in vijf grote thema's: demografische transitie (integratie van ouderen, toegang tot onderwijs enz.), medische transitie (toegang tot gezondheidszorg, medische diagnostiek, bestrijding van endemische ziekten enz.), economische transitie (ontwikkeling van infrastructuur, digitalisering, toegang tot connectiviteit enz.), transitie naar een andere levensstijl (uitbreiding van de producten voor die andere levensstijl, circulaire economie, duurzame mobiliteit enz.) en ecologische transitie (hernieuwbare energie, biodiversiteit, groene mobiliteit enz.). Zo'n 34 activiteiten die bijdragen aan de duurzame transitie werden geïdentificeerd en geïntegreerd in het model.

Er wordt bij de analyse 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;
- wapenproductie indien meer dan 10% van de omzet;
- steenkoolproductie indien meer dan 10% van de omzet;
- ontginning van metallurgische steenkool indien meer dan 10% van de omzet;
- alle vormen van ontginning van thermische kolen;
- niet-conventionele olie- en gasproductie indien meer dan 10% van de omzet;
- conventionele olie- en gasproductie indien meer dan 10% van de omzet;
- ondernemingen die een zware inbreuk plegen tegen de beginselen van het UN Global Compact.

Het compartiment mag niet meer dan 5% van zijn nettoactiva beleggen in emittenten met de volgende activiteiten:

- stroomopwekking op basis van steenkool indien meer dan 10% van de omzet;
- stroomopwekking op basis van kernenergie indien meer dan 30% van de omzet.

Conform de fundamentele aanpak van het beheerteam is het beleggingsproces gebaseerd op deze drie fasen:

- = De eerste stap is de uitsluiting van ondernemingen met hoge risico's op het gebied van verantwoord ondernemen (minimumscore van 4/10 in ons eigen model). De selectie voldoet aan de voorwaarden van het Franse ISR-label.
- = De tweede stap behelst de selectie van ondernemingen waarvan is vastgesteld dat ze voldoen aan de duurzame strategie van het compartiment (d.w.z. vermindering van de koolstofuitstoot met het oog op de mondiale langetermijndoelstellingen in verband met de klimaatopwarming zoals beschreven in het akkoord van Parijs)
- = De derde stap bestaat erin een portefeuille samen te stellen op basis van een fundamentele analyse, de liquiditeit en de waardering van de ondernemingen die in overweging worden genomen.

Het compartiment wordt beheerd rekening houdend met de vereisten van het Franse ISR-label, waaraan het compartiment voldoet en wat inhoudt dat er een niet-financiële analyse wordt gemaakt van ten minste 90% van de effecten in de portefeuille van het compartiment en dat minstens 20% van de slechtste aandelenemittenten worden 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.

De beleggingsstrategie van het compartiment steunt op actief discretionair beheer met behulp van een effectenselectiebeleid. Dit beleid is volledig gebaseerd op fundamentele analyses die zijn ontwikkeld aan de hand van de belangrijkste beleggingscriteria, zoals de marktevaluatie, de financiële structuur van de emittent, de kwaliteit van het

beheer, de marktpositie van de emittent of regelmatige contacten met de emittenten. De beheermaatschappij kan verschillende methodes gebruiken om toekomstige beleggingsrendementen te detecteren als waarderingsmaatstaven (K/W, EV/EBIT, opbrengst van de vrije cashflow, dividendrendement ...), som van de delen of verdisconteerde cashflows. Het compartiment belegt in effecten van emittenten uit de hele wereld.

Het compartiment streeft ernaar te beleggen in emittenten die worden beschouwd als de 'pijlers' of de 'leiders' van de wereldeconomie, ongeacht hun geografische locatie. De beheermaatschappij tracht te profiteren van nieuwe structurele tendensen overal in de wereld door posities te nemen in emittenten die eerder van 'seculaire' dan van cyclische groei profiteren, en in emittenten die in elk economisch klimaat winst kunnen boeken.

De beheermaatschappij zoekt ondernemingen met een duidelijk concurrentievoordeel, een stabiel of groeiend marktaandeel en een beproefd bedrijfsmodel. Die emittenten moeten ook beschikken over een gezonde balans, een interessante waardering en een welomschreven langetermijnstrategie afgestemd op de snel veranderende wereldeconomie.

Het compartiment geeft de voorkeur aan drie beleggingsdomeinen: de integratie van de opkomende middenklasse en de demografische transitie, technologieën voor gezondheid en het milieu (zoals ecologische, levensstijl- en economische veranderingen), en ten slotte gezondheid en welzijn. De belangrijkste thema's van de beleggingen zijn sociale en maatschappelijke uitdagingen met een positieve impact op de samenleving.

De beheermaatschappij werkt op basis van sterke overtuigingen en focust op een klein aantal emittenten, tussen 30 en 50.

Er worden geen andere wijzigingen doorgevoerd in het beleggingsbeleid van het compartiment. In het bijzonder blijven de overige kenmerken van het compartiment onveranderd.

Als u van mening bent dat de voormelde wijziging niet langer voldoet aan uw beleggingsvereisten, kunt u tot 2 november 2021 om 12.00 uur 's middags (Luxemburgse tijd) gratis de terugkoop van uw aandelen aanvragen.

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