

## 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 – GLOBAL NEW WORLD

Lussemburgo, 30 settembre 2021

Gentile Azionista,

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo (il "Consiglio di Amministrazione") desidera informarLa di importanti modifiche relative al comparto DNCA INVEST – GLOBAL NEW WORLD (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 aggiornare come segue la strategia d'investimento del Comparto, al fine di meglio precisare (a) l'universo d'investimento del Comparto e (b) la descrizione della politica d'investimento responsabile già applicata dalla Società di Gestione (le modifiche sono evidenziate sotto):

*"La strategia d'investimento si basa su uno stile di gestione attivo e discrezionale.*

*Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali 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.*

*Il Comparto investe almeno il 75% del suo patrimonio netto in azioni di società che rivestono un ruolo di leader globale o locale nei loro mercati e che operano in aree dei settori tecnologici che beneficiano della crescente digitalizzazione e delle innovazioni tecnologiche. ~~(esempio: transizione energetica o sfide demografiche).~~*

*In questo contesto, il Comparto implementa una gestione attiva basata sulle convinzioni adottando un approccio "Quality GARP" (Quality Growth at a Reasonable Price) e ISR.*

*La Società di Gestione seleziona anche azioni di società che ritiene rivestano un ruolo di leader globale o regionale, offrendo una visibilità e una sostenibilità delle loro prospettive di crescita a medio e lungo termine.*

*L'universo di investimento iniziale, che comprende circa fino a 3.000 emittenti globali, è composto da emittenti dell'che possono appartenere all'MSCI All Countries World Net Return Index, oltre che da 50 azioni individuate dalla Società di Gestione in base all'analisi finanziaria ed extra-finanziaria e già oggetto di investimenti negli ultimi anni, appartenenti che possono appartenere all'indice tecnologico (come NASDAQ, MSCI Information Technology, MSCI Communication*

Services). I vari criteri descritti sotto si applicano agli emittenti selezionati all'interno di questo 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. Inoltre, viene applicata una rigorosa politica di esclusione delle armi controverse, che è consultabile sul sito Web della Società di Gestione ([https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/srihttps://www.dnca-investments.com/isr/Politique%20exclusion%20armements\\_FR\\_BE%2030%2010%2018.pdf](https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/srihttps://www.dnca-investments.com/isr/Politique%20exclusion%20armements_FR_BE%2030%2010%2018.pdf)).

In virtù della strategia di investimento responsabile, il Comparto esclude rigorosamente le seguenti attività:

- ≡ Produzione di tabacco;
- ≡ Armi controverse;
- ≡ Produzione di carbone o produzione di energia da carbone eccedente il 10% del fatturato;
- ≡ Produzione non convenzionale di petrolio e gas eccedente il 50% del fatturato;
- ≡ Società responsabili di gravi violazioni dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

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

- Per ogni azienda analizzata, la Società di Gestione valuta la qualità del modello di business, del management e del bilancio. Un punteggio da 1 a 20 sintetizza la valutazione di qualità elaborata dalla Società di Gestione sull'azienda analizzata. Qualsiasi azienda con un punteggio inferiore a 10 è esclusa dall'universo di investimento "Qualità"; e
- al fine di determinare il loro universo di investimenti responsabili di qualità, la Società di Gestione valuta anche il profilo ESG delle società selezionate.

~~Un punteggio da 1 a 20 sintetizza la valutazione del profilo ESG dell'azienda analizzata. Qualsiasi azienda con un punteggio inferiore a 10 è esclusa dall'universo di investimento "responsabile e di qualità".~~

Il Comparto integra i criteri ESG riguardanti gli investimenti diretti, compresa la definizione dell'universo d'investimento e la rendicontazione per tutte le società.

In questo modo, il processo d'investimento e la conseguente selezione di 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. Questo modello è incentrato sui quattro pilastri di seguito specificati: (i) responsabilità aziendale, (ii) transizione sostenibile, (iii) controversie e (iv) dialogo e impegno con gli emittenti.

L'analisi della responsabilità aziendale ricomprende quattro aspetti: responsabilità degli azionisti, responsabilità ambientale, responsabilità verso i lavoratori e responsabilità sociale. 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, il monitoraggio del livello di controversia avviene direttamente attraverso la responsabilità d'impresa e può influenzare il rating.

~~L'approccio ISR del Comparto verte attorno ai seguenti assi: integrazione delle varie dimensioni delle tematiche ESG, esclusione di emittenti controversi dall'intera gamma degli investimenti e diritto di voto e politica di impegno sui titoli detenuti nel portafoglio.~~

La Società di Gestione utilizza un approccio proprietario di analisi ESG con il metodo "best in universe". Può esistere una preferenza settoriale. La ricerca e le valutazioni sono condotte esclusivamente all'interno, sulla base delle informazioni aziendali e del nostro dialogo continuo con le aziende.

Esiste il rischio che i modelli utilizzati per assumere queste decisioni di investimento non assolvano la funzione per la quale sono stati progettati.

*Per ogni azienda, l'analisi attinge a dati quantitativi e qualitativi. I dati quantitativi provengono da uno strumento proprietario di pre-diagnosi ESG che utilizza ~~dati esterni di fornitori di servizi e~~ relazioni extra-finanziarie delle aziende. La valutazione quantitativa ricade sotto la responsabilità della Società di Gestione e si basa su dati fattuali oltreché sul dialogo continuo con i dirigenti aziendali.*

*Il modello analizza ogni azienda attraverso criteri ambientali (impatto ambientale della catena di produzione e del ciclo di vita del prodotto o dell'approvvigionamento responsabile, consumo di energia e di acqua, emissioni di CO2 dell'azienda e smaltimento 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 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 dei principi di responsabilità sociale e di sviluppo sostenibile in conformità ai requisiti del label ISR francese, che comporta in particolare l'analisi extra-finanziaria su almeno il 90% delle attività del Comparto e l'esclusione di almeno il 20% dei peggiori emittenti di azioni dal suo universo d'investimento e, di conseguenza, l'assenza di investimenti in questi emittenti.*

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

*In via straordinaria, in condizioni di mercato estreme, il Comparto può fare ricorso a derivati a fini di copertura o di esposizione al rischio azionario e valutario."*

Non sono previste altre modifiche alla politica d'investimento del Comparto. In particolare, le altre caratteristiche del Comparto resteranno invariate.

Le Modifiche 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.

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione  
**DNCA INVEST**