

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 DEL COMPARTO DNCA INVEST-SRI NORDEN EUROPE

Lussemburgo, 7 febbraio 2024

Gentile Azionista,

Il Consiglio di amministrazione del Fondo (il "**Consiglio**") desidera informarLa di un'importante modifica relativa al comparto DNCA INVEST- SRI NORDEN EUROPE (il "**Comparto**").

I termini non altrimenti definiti nel presente avviso avranno lo stesso significato loro attribuito nell'attuale Prospetto informativo del Fondo ("Prospetto informativo").

A partire da 11 marzo , 2024 (la "**Data di entrata in vigore**"), il Consiglio ha deciso di modificare l'indice composito utilizzato dal Comparto ai fini del confronto della performance e del calcolo della commissione di performance (la "**Modifica**").

La Modifica non comporterà costi di transazione specifici legati al mercato che sarebbero collegati a un adeguamento del portafoglio.

Attualmente il Comparto utilizza l'indice composito "40% MSCI Nordic, 35% DAX, 15% SMI, 10% MSCI UK TR UK Net Local Currency" (l' "**Indice Attuale**") per il confronto della performance e per il calcolo della commissione di performance.

Il Consiglio ha deciso di sostituire l'indice attuale con il "35% MSCI Nordic, 25% DAX, 15% SMI, 15% AEX, 10% MSCI UK TR UK Net Local Currency" (il "**Nuovo Indice**").

Questa decisione fa seguito a una rivalutazione strategica dell'approccio di benchmarking del Comparto per allinearsi meglio alla filosofia d'investimento del team di gestione e alle prospettive di mercato. L'adeguamento riflette una ricalibrazione dell'esposizione del Comparto all'MSCI Nordic, che passa dal 40% al 35%. La modifica riguarda l'influenza sproporzionata di Novo Nordisk, che in precedenza rappresentava una parte significativa dell'indice MSCI Nordic e, di conseguenza, dell'Indice Attuale. L'adeguamento del peso riduce il rischio intrinseco associato a una singola entità e aumenta la diversificazione del Comparto.

Inoltre, il team di gestione del Comparto riconosce i solidi fondamentali macroeconomici dei Paesi Bassi e la notevole presenza di società potenzialmente di alto valore all'interno dell'AEX, in particolare nel crescente settore dei semiconduttori. Ciò ha indotto il team di gestione del Comparto a introdurre un'allocazione del 15% all'AEX.

Parallelamente, il team di gestione del Comparto ha adeguato il peso del DAX all'interno dell'Indice dal 35% al 25%. Questa riallocazione ha lo scopo di bilanciare l'esposizione del Comparto sui vari mercati europei, mitigando così il rischio di concentrazione.

Il Consiglio ritiene che queste modifiche posizioneranno il Comparto in modo più favorevole nell'attuale contesto economico, consentendo una maggiore flessibilità e reattività ai movimenti del mercato. Il Nuovo Indice riflette in modo più accurato la direzione e il profilo di rischio del Comparto.

Pertanto, il Consiglio, d'intesa con la Società di gestione, ha deciso, a partire dalla Data di entrata in vigore, di sostituire l'Indice Attuale con il Nuovo Indice.

Il Nuovo Indice ha componenti simili all'Indice Attuale e il passaggio dall'Indice Attuale al Nuovo Indice non dovrebbe comportare una modifica sostanziale delle attività detenute dal Comparto.

Poiché la commissione di performance del Comparto sarà calcolata sulla base del Nuovo Indice, la Modifica potrebbe comportare un aumento o una diminuzione della commissione di performance. La performance del Comparto sarà inoltre confrontata con il Nuovo Indice a partire dalla Data di entrata in vigore.

A seguito della Modifica, il Nuovo Indice sarà utilizzato come indicatore di riferimento ex-post nell'obiettivo d'investimento del Comparto.

Tutte le altre caratteristiche principali del Comparto rimarranno invariate.

La Modifica non avrà alcun impatto sul profilo di rischio del Comparto (misurato dall'Indicatore Sintetico di Rischio (SRI) riportato nei Documenti Chiave per gli Investitori ("KID")).

Se ritiene che il Cambiamento non soddisfi più le Sue esigenze di investimento, può richiedere il rimborso gratuito delle Sue azioni fino al 4 marzo 2024, alle ore 12:00 (ora di Lussemburgo).

La Modifica esposta nel presente avviso sarà inclusa nel prossimo aggiornamento del Prospetto e dei KID relativi al Comparto, che possono essere ottenuti 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 sulla modifica dell'indice del Comparto.

Distinti saluti,

Il Consiglio di amministrazione
DNCA INVEST