

DNCA INVEST

Société d'investissement à capital variable

Sede legale: 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg,
Granducato di Lussemburgo,
R.C.S. Lussemburgo B 125.012
(il "Fondo")

AVVISO AGLI AZIONISTI DI DNCA INVEST-VALUE EUROPE

Lussemburgo, 14 aprile 2022

Gentile Azionista,

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo (il "**Consiglio di Amministrazione**") desidera comunicareLe importanti modifiche relative al comparto DNCA INVEST– VALUE EUROPE del Fondo (il "**Comparto**").

I termini che non siano altrimenti definiti nel presente avviso avranno la stessa accezione attribuitagli nell'attuale Prospetto del Fondo (il "Prospetto").

Il Consiglio d'Amministrazione ha deciso di espandere le informative relative alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dalla Società di Gestione del Fondo alla luce della classificazione del Comparto come prodotto finanziario ai sensi dell'Articolo 8 in base al Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 sulle informative relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("**SFDR**").

Per questo aggiornamento è necessario rettificare (i) l'obiettivo d'investimento, (ii) la strategia d'investimento e (iii) la descrizione dei fattori di rischio specifici applicabili al Comparto (le "**Modifiche**"). Le Modifiche non comportano nessun ribilanciamento del portafoglio del Comparto, né specifici costi di transazione relativi al mercato che potrebbero essere associati ad un aggiustamento del portafoglio.

A partire dal 20 maggio 2022 (la "**Data effettiva**"), la politica d'investimento del Comparto sarà letta come segue (le modifiche sono evidenziate di seguito):

" 3. **Politica d'investimento**

Tipo di fondo:

Fondo di azioni europee

Obiettivo d'investimento:

Il Comparto mira a sovraperformare il seguente Indice: STOXX EUROPE 600 Index Net Return (codice Bloomberg: SXXR Index), nel periodo d'investimento raccomandato. Si ricorda agli investitori che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri ambientali, sociali/societari e di governance (ESG).

Strategia d'investimento:

Il Comparto investirà sempre almeno i due terzi del suo patrimonio totale in azioni di emittenti con sede legale in Europa o che esercitino la parte preponderante delle loro attività economiche in Europa (di seguito "Azioni europee").

La strategia d'investimento del Comparto si fonda su una gestione discrezionale attiva attraverso il ricorso a una politica di selezione delle azioni. La politica si basa su un'analisi fondamentale sviluppata tramite i principali criteri d'investimento come la valutazione di mercato, la struttura finanziaria dell'emittente, la qualità di gestione, la posizione dell'emittente sul mercato o il contatto regolare con gli emittenti. La Società di gestione può utilizzare diversi metodi per rilevare i futuri rendimenti degli investimenti, per esempio i parametri di valutazione (PE, EV/EBIT, rendimento del cash-flow libero, rendimento del dividendo, ecc.), la somma delle quote o i cash flow attualizzati.

I principali criteri di investimento sono l'analisi di mercato, la struttura finanziaria dell'emittente, il tasso di rendimento attuale e previsto, la qualità del management e la posizione di mercato dell'emittente. La Società di Gestione non delimita i settori d'investimento di suo interesse e vi ricomprende le azioni delle nuove tecnologie.

Inoltre, con lo stile di gestione sopraccitato, il Comparto è gestito tenendo conto di principi di responsabilità e sostenibilità.

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.*

L'universo di investimento iniziale comprende fino a 2500 emittenti, identificati attraverso l'approccio finanziario ed extra-finanziario come azioni value paneuropee che appartengono a STOXX Europe 600 e MSCI Europe SMID Index, oltreché azioni identificate dalla Società di gestione in base all'analisi finanziaria ed extra-finanziaria e/o già oggetto di investimento negli ultimi anni. L'approccio ISR è applicato agli emittenti selezionati dall'universo di investimento iniziale.

Da questo universo d'investimento iniziale sono esclusi emittenti con controversie o che abbiano compiuto gravi violazioni dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite (ad esempio: diritti umani o lotta alla corruzione) in base a un approccio interno. In aggiunta, 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/sri>).

In questo modo, il processo d'investimento e la conseguente selezione di azioni tengono conto del punteggio interno per quanto riguarda la responsabilità aziendale delle imprese, sulla base di un'analisi extra-finanziaria condotta attraverso uno strumento proprietario sviluppato internamente dalla Società di gestione, con il metodo "best in universe". Può esistere una preferenza settoriale.

Esiste il rischio che i modelli utilizzati per prendere le decisioni d'investimento non realizzino gli obiettivi per cui sono stati pensati. L'utilizzo dello strumento proprietario si basa sull'esperienza, sulle relazioni e sulle competenze della Società di gestione.

La responsabilità aziendale è un pool di informazioni utile che serve a prevedere i rischi delle aziende, osservando in particolare l'interazione tra stakeholder: dipendenti, supply chain, clienti, comunità locali e azionisti..., a prescindere dal settore di attività.

L'analisi della responsabilità aziendale si suddivide 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 di energia e di acqua, emissioni di CO2 e smaltimento 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 servizi venduti ecc.). Ogni aspetto è suddiviso in una serie di criteri, complessivamente pari a 25 circa. Tale analisi approfondita, che unisce ricerca qualitativa e quantitativa, porta ad un rating da 1 a 10.

Inoltre, il monitoraggio del livello di controversia avviene direttamente attraverso la responsabilità d'impresa e può influenzare il rating.

L'analisi e il rating interno si basano su dati fattuali pubblicati dalle aziende, che possono essere incompleti o imprecisi, e sul dialogo continuo con i responsabili aziendali.

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/sri>).

Nella convinzione che il perfezionamento delle migliori prassi degli emittenti selezionati dalla Società di gestione contribuisca a proteggere il valore dell'investimento del cliente, il team di gestione ha messo in atto un approccio di dialogo e coinvolgimento che mira ad accrescere la rilevanza dei temi ESG (in particolare la responsabilità aziendale) degli emittenti selezionati. Quest'approccio si basa sull'interazione costante con gli emittenti e sui loro progressi e successi grazie al loro impegno, misurati tramite un'analisi svolta con lo strumento proprietario della Società di gestione. Le interazioni con gli emittenti e le visite in loco sono al centro del nostro processo d'investimento e hanno lo scopo di contribuire al generale potenziamento delle pratiche di mercato e della trasparenza su questioni di ESG.

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

In linea con l'approccio fondamentale del team di gestione, il processo d'investimento si basa sulle tre fasi seguenti:

- = Selezione dell'universo d'investimento che unisce un approccio finanziario (quantitativo e microeconomico) ed extra finanziario (qualitativo) con due fasi successive:
 - selezione di emittenti conformemente all'approccio finanziario descritto sopra;
 - esclusione di emittenti che presentino un elevato profilo di rischio in termini di responsabilità aziendale (rating inferiore a 2/10 nello strumento proprietario ESG) o che sono esposti a importanti controversie. Questo filtro esclude un minimo del 20% degli emittenti sulla base dell'analisi extra-finanziaria descritta in precedenza;
- = Strutturazione del portafoglio con un approccio macroeconomico.

= Costruire il portafoglio tenendo conto delle limitazioni normative e del processo d'investimento al fine di giungere alla selezione finale.

Il Comparto è gestito tenendo conto dei requisiti del label ISR francese, che comportano in particolare l'analisi extra-finanziaria almeno sul 90% degli attivi del Comparto e che prevedono l'esclusione dal suo universo d'investimento almeno del 20% dei peggiori emittenti azionari. Pertanto, il Comparto non investirà in questi emittenti. La Società di gestione ha inoltre sottoscritto il codice di trasparenza AFG-FIR-EUROSIF per i fondi ISR che hanno ottenuto un Bollino per il grande pubblico.

Il presente Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali ma non si impegna a investire in attività allineate alla tassonomia sostenibili dal punto di vista ambientale. Per questo, gli investimenti sottostanti di questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del significato del Regolamento sulla Tassonomia.

[...]"

Oltre alle sopraccitate modifiche, uno speciale fattore di rischio relativo a criteri ESG sarà aggiunto al profilo di rischio del Comparto in base alla sua nuova politica d'investimento rivista.

Tutte le altre caratteristiche principali del Comparto rimarranno invariate.

Qualora dovesse reputare che le summenzionate modifiche non soddisfino più le Sue esigenze d'investimento, potrà richiedere il rimborso gratuito delle azioni da Lei detenute, entro le ore 12.00 (ora di Lussemburgo) del 20 maggio 2022.

Le Modifiche presentate in quest'avviso saranno incluse nel prossimo aggiornamento del Prospetto e dei KIID relativi al Comparto, che è possibile ottenere gratuitamente inoltrandone richiesta presso la sede legale del Fondo all'indirizzo sopra indicato.

Il nostro team commerciale resta a Sua disposizione per eventuali ulteriori informazioni sulle modifiche apportate al Comparto.

Cordialmente,

Il Consiglio d'Amministrazione
DNCA INVEST