

## DNCA INVEST

*Société d'investissement à capital variable*

Siège social : 60, avenue J.F. Kennedy,  
L-1855 Luxembourg,  
Grand-Duché de Luxembourg,  
R.C.S. Luxembourg B 125,012  
(le « **Fonds** »)

### AVIS AUX ACTIONNAIRES DNCA INVEST – ALPHA BONDS

Luxembourg, le vendredi 16 septembre 2022

Cher Actionnaire,

Le conseil d'administration de la Société (le « **Conseil** ») souhaite vous informer de changements relatifs au compartiment du Fonds DNCA INVEST – ALPHA BONDS (le « **Compartiment** »).

**Les termes qui ne sont pas autrement définis dans le présent avis auront la même signification que ceux définis dans le prospectus actuel du Fonds (le « Prospectus »).**

Le Conseil d'administration a décidé de clarifier la stratégie d'investissement du Compartiment afin de (i) simplifier les informations relatives à la politique d'exclusion sectorielle du Compartiment et (ii) supprimer les références au pilier de la transition durable et au label ISR français (dont le Compartiment n'a jamais bénéficié) (les « **Changements** »).

Compte tenu de l'évolution du label ISR français en particulier, et du type de titres en portefeuille du Compartiment (obligations d'État et produits dérivés), la Société de gestion considère que le label ISR et le pilier de transition durable ne sont pas nécessaires pour un fonds obligataire à performance absolue tel que le Compartiment.

À ce titre, la section « Stratégie d'investissement » de la fiche d'information du Compartiment sera modifiée comme suit (les changements sont soulignés ci-dessous) :

« *Stratégie d'investissement* :

[...]

*L'univers d'investissement initial est composé d'obligations d'État émises par les ~~178~~ pays des Nations Unies, qui intègrent les 17 Objectifs de développement durable des Nations Unies. Cet univers comprend également des obligations d'entreprises et des titres équivalents d'émetteurs ayant leur siège social dans des pays de l'OCDE, des titres ayant une notation d'au moins B- selon Standard & Poor's ou étant considérés comme équivalents par la Société de gestion en utilisant des critères de notation similaires, et des agences supranationales. L'approche ISR est appliquée aux émetteurs sélectionnés dans l'univers d'investissement initial.*

*De cet univers d'investissement initial, les émetteurs faisant l'objet de controverses ou ayant commis des manquements graves aux principes du Pacte Mondial des Nations Unies (par exemple dans le domaine des droits de l'homme ou de la lutte contre la corruption) sont exclus de cet univers d'investissement initial. De plus, une politique stricte ~~d'analyse~~ d'exclusion des armes controversées et d'exclusion sectorielle est mise en œuvre et est disponible sur le site web de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).*

Ainsi, le processus d'investissement et la sélection d'actions et d'obligations qui en résulte tiennent compte d'une notation interne portant à la fois sur la responsabilité ~~et la durabilité~~ d'entreprise, basée sur une analyse extra-financière effectuée par le biais d'un modèle de notation propriétaire (ABA, Above & Beyond Analysis) développé en interne par la Société de gestion. Ce modèle est centré sur les ~~quatre~~ piliers indépendants suivants, détaillés ci-dessous : (i) responsabilité d'entreprise, ~~(ii) transition durable,~~ (ii) les controverses et (iii) le dialogue et engagement avec les émetteurs.

Il existe un risque que les modèles utilisés pour prendre ces décisions d'investissement ne remplissent pas les tâches pour lesquelles ils ont été conçus. L'utilisation de l'outil propriétaire s'appuie sur l'expérience, les relations et l'expertise de la Société de gestion ainsi que sur l'approche « best in universe ». Il peut y avoir un biais sectoriel.

Par ailleurs, le Compartiment intègre également les critères ESG concernant les investissements directs et ce de la définition de l'univers d'investissement jusqu'au reporting de toutes les entreprises du portefeuille.

Le domaine de la Responsabilité d'Entreprise constitue un vivier d'informations utile pour anticiper les risques des entreprises notamment dans leurs interactions avec les parties prenantes : salariés, fournisseurs, clients, communautés locales, actionnaires... et ce quel que soit leur secteur d'activité.

L'analyse de la responsabilité d'entreprise se décompose en quatre aspects : la responsabilité actionnariale (conseil d'administration et direction générale, pratiques comptables et risques financiers, etc.), la responsabilité environnementale (empreinte environnementale de la chaîne de production et du cycle de vie du produit ou approvisionnement responsable, consommation d'énergie et consommation d'eau, émissions de CO2 de l'entreprise et gestion des déchets, etc.), la responsabilité sociétale et la responsabilité de la société (éthique et conditions de travail de la chaîne de production, traitement des employés - sécurité, bien-être, diversité, représentation des employés, salaires, qualité des produits ou services vendus, etc.) Chaque aspect est noté indépendamment et pondéré en fonction de son importance pour l'entreprise. Chaque dimension est déclinée en un ensemble de critères, au nombre d'environ 25 au total. Cette analyse approfondie, qui associe recherches qualitatives et quantitatives, permet d'établir une note sur 10.

Par ailleurs, le suivi du niveau de controverse est pris en compte directement dans la responsabilité d'entreprise et peut affecter la notation.

~~La transition durable se concentre sur les impacts positifs que les entreprises génèrent à travers leurs activités, produits et services. L'objectif est de déterminer si une entreprise contribue à la transition durable. Au sein du modèle, ce pilier a été décomposé en 5 grands thèmes : la transition démographique (inclusion des seniors, accès à l'éducation, etc.), la transition médicale (accès aux soins, diagnostics médicaux, lutte contre les maladies endémiques, etc.), la transition économique (développement des infrastructures, numérisation, accès à la connectivité, etc.), la transition du mode de vie (extension du mode de vie des produits, économie circulaire, mobilité durable, etc.) et la transition écologique (énergies renouvelables, biodiversité, mobilité verte, etc.). Environ 34 activités qui contribuent à la transition durable ont été identifiées et intégrées dans le modèle.~~

L'analyse et la notation interne sont basées sur les données factuelles publiées par les entreprises qui peuvent être incomplètes ou inexactes, ainsi que sur un dialogue continu avec les responsables des entreprises.

~~Une politique stricte d'exclusion des armes controversées est mise en œuvre et est disponible sur le site web de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).~~

~~Forte de la conviction que l'amélioration des meilleures pratiques des émetteurs sélectionnés par la Société de gestion contribue à protéger la valeur d'investissement du client, l'équipe de gestion a mis en place une approche de dialogue et d'engagement qui vise à améliorer la prise en compte des questions ESG (responsabilité d'entreprise et transition durable) des émetteurs sélectionnés. Cette approche, basée sur une interaction continue avec les émetteurs ainsi que sur les progrès et réalisations de l'émetteur au titre de son engagement, est mise en œuvre par l'analyse réalisée avec l'outil propriétaire de la Société de gestion. Les interactions avec les émetteurs et les visites sur site sont au cœur de notre processus d'investissement et visent à contribuer à l'amélioration générale des pratiques de marché et de la transparence sur les questions ESG.~~

De plus amples informations sur le modèle de notation propriétaire sont disponibles sur le site web de la Société de gestion (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

En ce qui concerne les investissements en obligations d'État : cette classe d'actifs fait l'objet d'une analyse extra-financière selon 7 dimensions comprenant :

- Gouvernance : État de droit, Respect des libertés, Qualité des institutions et du cadre réglementaire
- Politique : Vie démocratique
- Santé : Démographie et Qualité de vie
- Éducation et formation
- Cohésion sociale : Inégalités, Emploi, Protection sociale
- Climat : risques et politique énergétique
- Écosystèmes : ressources et protection

Tous les investissements dans cette classe d'actifs sont soumis à une analyse approfondie de ces dimensions et d'une notation qui est prise en compte dans la décision d'investissement.

Le résultat de cette approche ISR est contraignant pour la Société de gestion.

~~Le Compartiment est géré en tenant compte des exigences du label français ISR, qui implique l'exclusion d'au moins 20% des pires émetteurs d'actions de son univers d'investissement. L'analyse extra-financière est menée sur au moins 90% des actifs titres du Compartiment, à l'exclusion des liquidités, des équivalents de trésorerie, des produits dérivés et des fonds monétaires.~~

~~La Société de gestion a également signé le code de transparence AFG-FIR-EUROSIF pour les fonds ISR ayant obtenu un Label grand public. À la date de la dernière mise à jour du Prospectus, le Compartiment ne bénéficie pas du Label ISR français. Le processus de sélection des titres repose sur ces deux facteurs :~~

- Sélection de l'univers d'investissement combinant une approche financière et extra-financière, en particulier en excluant les émetteurs présentant un profil de risque élevé en termes de responsabilité d'entreprise ou de notation pays (note inférieure à 2/10 dans l'outil propriétaire ESG) ou exposés à des controverses majeures et
- Sélection des titres sur la base d'une analyse fondamentale, en tenant compte des critères ESG et de la valorisation des instruments.

~~Les orientations stratégiques concernant l'investissement responsable sont décidées par un comité ESG au sein de la Société de gestion.~~

[...] ».

Ce qui précède n'entraînera aucune modification de la stratégie d'investissement du Compartiment et de la manière dont il est géré. Toutes les autres caractéristiques clés du Compartiment resteront inchangées.

Ces Changements seront inclus dans la prochaine mise à jour du Prospectus et des KIID relatifs au Compartiment, qui peuvent être obtenus gratuitement sur demande au siège social du Fonds à l'adresse indiquée ci-dessus.

Le prospectus (en anglais), les documents d'information clé (en français) et les derniers rapports périodiques (en anglais) sont également disponibles gratuitement auprès de l'établissement chargé du service financier en Belgique : BNP Paribas Securities Services, 2 boulevard Louis Schmidt, 1040 Bruxelles.

Notre équipe commerciale reste à votre disposition si vous souhaitez obtenir des informations complémentaires sur les Changements.

Veuillez agréer nos salutations distinguées,

Le Conseil d'administration  
**DNCA INVEST**

\* \* \*

Le prospectus et les documents « Informations Clés pour l'Investisseur » respectivement la feuille d'information de base pour la Suisse, le règlement ainsi que les rapports annuel et semi-annuel de la SICAV peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant de la SICAV en Suisse.

Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Tél. + 41 22 705 11 78, [www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch).

Le service de paiement est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, 1204 Genève.