

DNCA INVEST ARCHER MID-CAP EUROPE

AZIONI EUROPEE MID-CAP



Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a conseguire rendimenti superiori e a lungo termine adeguati al rischio (ovvero rendimenti legati alla volatilità) investendo principalmente in azioni e titoli correlati ad azioni di società europee di medie e piccole dimensioni nell'arco del periodo di investimento consigliato (cinque anni). Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri di carattere ambientale, sociale e di governance (ESG). La composizione del portafoglio non cercherà di replicare la composizione di un indice di riferimento basato su una prospettiva geografica o settoriale. Tuttavia, è possibile che l'indice MSCI EUROPE MID CAP Net Return Euro venga utilizzato come indicatore di benchmark a posteriori.

Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

NAV (€)	226,12
Attivo Netto (m€)	780
Numero totale di titoli azionari	77
Capitalizzazione media (md€)	6
Price to Earning Ratio 2024 ^e	13,6x
Price to Book 2023	1,8x
EV/EBITDA 2024 ^e	8,3x
ND/EBITDA 2023	2,0x
Free Cash Flow yield 2024 ^e	5,25%
Dividend yield 2023 ^e	2,77%

Performance (dal 24/06/2016 al 28/06/2024)

Le performance passate non costituiscono in alcun modo un indicatore di quelle future
 ↗ DNCA INVEST ARCHER MID-CAP EUROPE (Classe A) Performance cumulata ↗ Indice di riferimento⁽¹⁾



⁽¹⁾MSCI Europe Mid Cap NR

Le performance incorporano le commissioni di gestione. Le performance sono calcolate da DNCA

Performance annualizzata e Volatilità (%). Dati al 28/06/2024

	1 anno	2 anni	5 anni	Dal lancio
Classe A	+11,44	+10,96	+10,74	+10,29
Indice di riferimento	+12,13	+11,23	+6,51	+7,38
Classe A - volatilità	10,66	12,98	17,53	15,30
Indice di riferimento - volatilità	11,33	14,68	18,73	16,63

Performance cumulata (%). Dati al 28/06/2024

	3 mesi	YTD	1 anno	2 anni	5 anni
Classe A	-2,25	+4,63	+11,44	+23,08	+66,67
Indice di riferimento	+0,56	+5,35	+12,13	+23,69	+37,13

Performance annuale (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Classe A	+13,30	-18,01	+26,20	+20,41	+31,82	-19,72	+22,58
Indice di riferimento	+14,19	-19,27	+21,60	+4,23	+29,97	-13,16	+14,42

Indicatore di rischio



Rischio più basso Rischio più elevato

Indicatore sintetico di rischio secondo PRIIPS. 1 corrisponde al livello più basso e 7 al livello più alto.

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Indice di Sharpe	1,31	0,13	0,63	0,69
Tracking error	4,43%	5,35%	6,35%	5,80%
Coefficiente di correlazione	0,92	0,94	0,94	0,94
Information Ratio	0,62	0,20	0,65	0,51
Beta	0,88	0,91	0,88	0,86

Principali rischi : rischio legato alla gestione discrezionale, rischio azionario, rischio di controparte, rischio di credito, rischio di perdita di capitale, rischio di tasso, rischio di cambio, rischio di liquidità, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio ISR, rischio di sostenibilità

Principali posizioni*

	Peso
FUGRO NV (3,5)	4,56%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,2)	2,95%
D'IETEREN GROUP (4,9)	2,84%
DCC PLC (5,5)	2,50%
INFORMA PLC (5,6)	2,30%
IPSOS (4,6)	2,20%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI (4,3)	2,17%
TRYG A/S (6,1)	2,09%
MODERN TIMES GROUP-B SHS (5,6)	2,07%
ONTEX GROUP NV (4,9)	2,06%
	25,73%

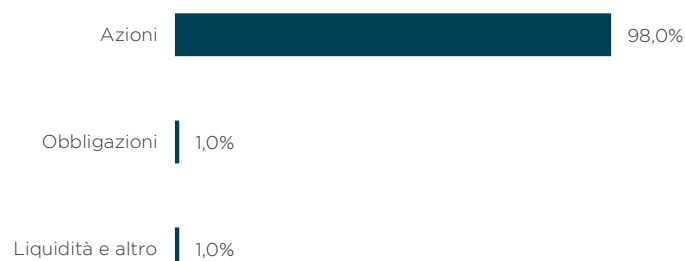
Contributi mensili alla performance

Le performance passate non costituiscono in alcun modo un indicatore di quelle future

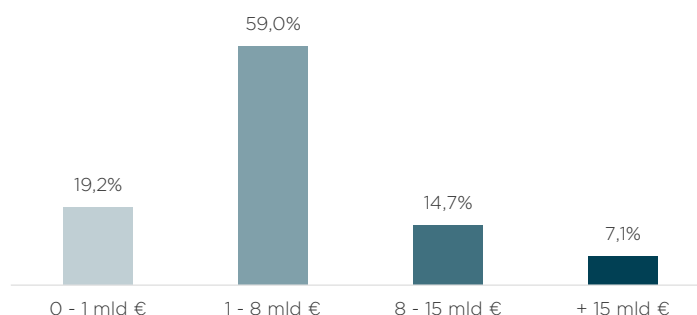
Migliore	Peso	Contributo
FUGRO NV	4,56%	+0,41%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	2,95%	+0,33%
IG GROUP HOLDINGS PLC	1,93%	+0,27%
DOLE PLC	1,31%	+0,24%
RS GROUP PLC	1,41%	+0,22%

Peggiora	Peso	Contributo
COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	0,86%	-0,45%
MODERN TIMES GROUP-B SHS	2,07%	-0,13%
LECTRA	1,33%	-0,08%
IMERYSA SA	0,98%	-0,08%
JUMBO SA	1,79%	-0,07%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Industriale	14,0%	21,5%
Tecnologico	9,6%	5,4%
Sanitario	8,7%	7,5%
Media	7,6%	3,9%
Beni di consumo e servizi	7,4%	4,3%
Servizi finanziari	6,5%	4,8%
Costruzioni	5,7%	5,1%
Immobiliare	5,2%	3,9%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	4,8%	3,3%
Assicurativo	4,7%	7,0%
Energetico	4,6%	3,2%
Distribuzione	3,6%	1,9%
Viaggi e tempo libero	3,5%	2,8%
Chimico	2,9%	5,4%
Automobilistico	2,8%	1,6%
Personal care e alimentari	2,5%	1,3%
Bancario	1,7%	6,5%
Utilities	1,2%	3,2%
Materie Prime	1,0%	4,1%
Liquidità e altro	1,0%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Regno Unito	18,6%	21,7%
Francia	16,6%	11,6%
Paesi Bassi	11,3%	9,1%
Irlanda	11,2%	2,8%
Germania	7,5%	12,9%
Svezia	6,2%	8,0%
Belgio	5,3%	2,1%
Danimarca	5,0%	2,7%
Svizzera	4,8%	11,2%
Italia	3,8%	6,6%
Spagna	3,5%	2,8%
Finlandia	1,9%	3,5%
Grecia	1,8%	-
Cyprus	0,3%	-
Norvegia	0,2%	2,7%
Liquidità e altro	1,0%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : BALTIC CLASSIFIEDS GROUP, CTP NV (3,1) e UNITE GROUP PLC/THE (4,3)

Uscite : DKSH HOLDING AG (5,7)

*La cifra tra parentesi rappresenta il punteggio di "responsabilità". Si riferisca alla pagina Analisi interna extra-finanziaria Interna per la metodologia di analisi.

Commento di gestione

Il fondo investe nell'interessante segmento delle mid-cap europee.

Il nostro obiettivo è trovare il miglior rapporto qualità/prezzo: in altre parole, detenere società con ottimi fondamentali e solide prospettive, pur rimanendo rigorosi in termini di valutazione.

Dalla sua nascita, il fondo ha sovraperformato il suo benchmark 126,12% rispetto a 81,47%.

A luglio, Fugro NV ha fornito il contributo più consistente al fondo, posizionandosi come operatore leader nell'ingegneria geotecnica per i settori dell'energia e delle infrastrutture. Questa performance è stata sostenuta dall'accelerazione del mercato dell'energia eolica offshore, che dovrebbe favorire la crescita e la redditività dell'azienda. Inoltre, Gaztransport & Technigas SA, società di ingegneria francese specializzata in sistemi di contenimento per lo stoccaggio e il trasporto di gas naturale liquefatto (GNL), ha contribuito al fondo annunciando un portafoglio ordini record, fornendo una solida visibilità per i prossimi trimestri. Inoltre, IG Group Holdings Plc, società attiva nei servizi di trading online, ha chiuso il bilancio annuale in linea con il consensus e ha rassicurato sulle prospettive per l'esercizio finanziario 2025. Dole Plc, importante rivenditore irlandese di frutta e verdura, si distingue sul mercato per la qualità delle sue attività operative, in attesa della pubblicazione dei suoi conti semestrali il 14 agosto. Infine, RS Group Plc, fornitore di soluzioni industriali ed elettroniche, ha ottenuto risultati solidi in termini di redditività in un mercato in cui si prevede un aumento dei volumi da qui alla fine dell'anno.

La società che ha dato il maggior contributo negativo alla performance è stata CompuGroup Medical SE & Co KGaA, società tedesca specializzata in software per la sanità. Di recente ha modificato i propri obiettivi di crescita e redditività in risposta alla debolezza dei ricavi non ricorrenti e alla spesa strategica per l'intelligenza artificiale. Anche Modern Times Group, sviluppatore svedese di contenuti di intrattenimento digitale, ha riportato risultati inferiori alle aspettative, ma ha confermato i suoi obiettivi di crescita annuale nella parte bassa della gamma.

Lectra SA, sviluppatore di software e attrezzature automatizzate per l'industria tessile, automobilistica e della moda, ha rivisto i suoi obiettivi di crescita a causa di un temporaneo calo degli ordini nel secondo trimestre. Imerys SA, leader mondiale nella lavorazione di minerali industriali, sta affrontando un rallentamento delle vendite di quarzo, impattato dalla sovrapproduzione fotovoltaica e dagli elevati livelli di scorte, nonostante una solida performance nella prima metà del 2024. Jumbo SA, proprietaria di ipermercati e negozi di bricolage, sta affrontando sfide temporanee nelle sue catene di approvvigionamento e tempi di consegna più lunghi. La società continua a puntare a un utile operativo nella fascia bassa della sua guidance.

Sono stati apportati aggiustamenti al portafoglio per ottimizzarlo ulteriormente, con l'obiettivo di ottenere la migliore combinazione possibile di qualità, miglioramento delle prospettive e valutazione.

Redatto il 08/08/2024.



Don
Fitzgerald, CFA



Daniel
Dourmap



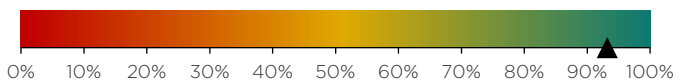
Simon
De Franssu, CFA



Vincent
Sperling, CFA

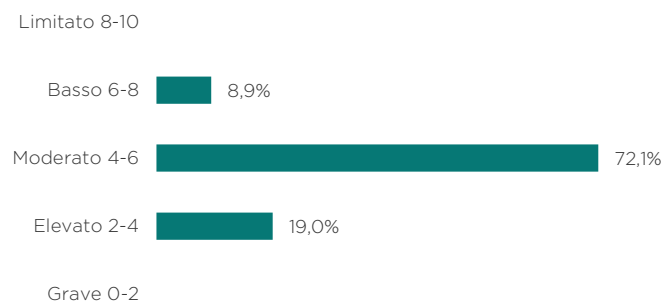
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (93,2%)



Grado di responsabilità media : 4,7/10

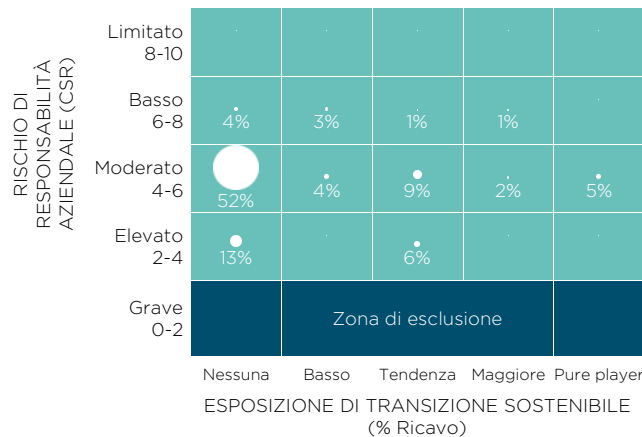
Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



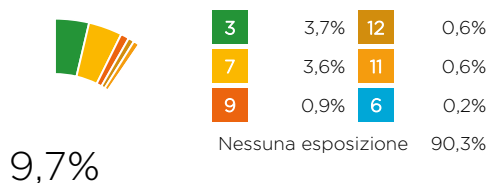
Tasso di esclusione dell'universo di selettività



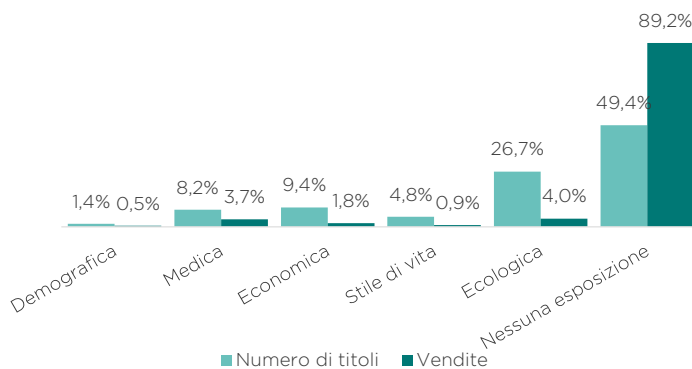
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



Esposizione degli SDG⁽³⁾ (% delle vendite)



Esposizione a transizioni sostenibili⁽⁴⁾



Metodologia d'analisi

Sviluppiamo modelli proprietari basati sulla nostra esperienza e convinzione per aggiungere un valore tangibile nella selezione dei titoli in portafoglio. Il modello di analisi ESG di DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), rispetta questo principio e offre una valutazione che controlla l'intera costruzione. Le informazioni delle aziende sono l'input principale per il nostro rating. Le metodologie di calcolo degli indicatori ESG e la nostra politica di impegno e investimento responsabile sono disponibili sul nostro sito web [cliccando qui](#).

⁽¹⁾ La valutazione su 10 integra 4 rischi di responsabilità: azionista, ambientale, sociale e societario. Qualunque sia il loro settore di attività, vengono valutati 24 indicatori, come il clima sociale, i rischi contabili, i fornitori, l'etica aziendale, la politica energetica, la qualità della gestione.

⁽²⁾ La Matrice ABA combina il rischio di responsabilità e l'esposizione alla transizione durevole della porta. Permette di cartografare le imprese adottando un approccio rischi / opportunità.

⁽³⁾ **1** Sconfiggere la povertà. **2** Sconfiggere la fame. **3** Buona salute e benessere. **4** Istruzione di qualità. **5** Uguaglianza di genere. **6** Acqua pulita e servizi igienici. **7** Energia pulita e accessibile. **8** Lavoro dignitoso e crescita economica. **9** Industria, innovazione e infrastrutture. **10** Riduzione delle disuguaglianze. **11** Città e comunità sostenibili. **12** Consumo e produzione sostenibili. **13** Affrontare il cambiamento climatico. **14** Vita acquatica. **15** Vita terrestre. **16** Pace, giustizia e istituzioni efficaci. **17** Partnership per gli obiettivi.

⁽⁴⁾ 5 transizioni che riguardano una prospettiva a lungo termine del finanziamento dell'economia permettono di identificare le attività che hanno un contributo positivo allo sviluppo sostenibile e di misurare l'esposizione delle imprese in termini di fatturato e l'esposizione agli obiettivi di sviluppo durevole dell'ONU.

*L'indice di copertura misura la proporzione di emittenti (azioni e obbligazioni societarie) inclusi nel calcolo degli inDocumento contenente le Informazioni Chiave (KID) non finanziari. Questa misura è calcolata come % del patrimonio netto del fondo corretto per la liquidità, gli strumenti del mercato monetario, i derivati e qualsiasi veicolo al di fuori dell'ambito "azioni quotate e obbligazioni societarie".

Principali Impatti Negativi (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unità	Fondo		Ind. rif.	
		Copertura	Valore	Copertura	Valore
PAI Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1	T CO ₂	88%	28.350	100%	5.210
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO ₂	88%	7.259	100%	1.486
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO ₂	87%	318.341	100%	63.704
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO ₂	88%	356.050	100%	71.211
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /Milioni di euro investiti	88%	456	100%	709
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /Milioni di euro di vendite	88%	635	100%	802
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		7%	7%	4%	4%
PAI Corpo 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile		87%	78%	98%	65%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico NACE	GWh/Milioni di euro di vendite	87%	0,3	98%	0,3
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		90%	4%	99%	11%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	0%	0	3%	731
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi	90%	280.696	98%	1.254.236
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		87%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		90%	2%	100%	1%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		64%	16%	83%	14%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		86%	38%	100%	40%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		91%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m ³ /Milioni di euro di vendite	1%	0	3%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		0%	0%	3%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Numero di giorni persi per infortunio, incidente, decesso o malattia		22%	77	22%	20

Fonte : MSCI

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Archer Mid-Cap Europe

ISIN (Classe A) : LU1366712435

Classificazione SFDR : Art.8

Data di lancio : 24/06/2016

Orizzonte d'investimento consigliato :

Minimo 5 anni

Valuta : Euro

Domicilio : Lussemburgo

Forma giuridica : SICAV

Indice di riferimento : MSCI Europe Mid Cap NR

Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera

Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :

Don FITZGERALD, CFA

Daniel DOURMAP

Simon DE FRANSSU, CFA

Vinzent SPERLING, CFA

Investimento minimo : 2.500 EUR

Spese di sottoscrizione : 2% max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 1,60%

Spese correnti al 30/12/2022 : 1,74%

Commissioni di overperformance : 20%

della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : MSCI Europe Mid Cap NR

Depositaria : BNP Paribas - Luxembourg Branch

Regolamento : T+2

Cut off : 12:00 Luxembourg time

Informazioni legali

Questa è una comunicazione pubblicitaria. Si prega di consultare il Prospetto informativo del Fondo e il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Questo documento è un documento promozionale ad uso dei clienti non professionali ai sensi della Direttiva MIFID II. Questo documento è uno strumento di presentazione semplificato e non costituisce un'offerta di sottoscrizione o una consulenza di investimento. Le informazioni presentate in questo documento sono riservate e di proprietà di DNCA Finance. Non può essere distribuito a terzi senza il previo consenso di DNCA Finance. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione di ciascuno, è responsabilità dell'investitore e rimane a suo carico. Il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) e il prospetto devono essere consegnati all'investitore, che deve leggerli prima di qualsiasi sottoscrizione. Tutti i documenti regolamentari del comparto sono disponibili gratuitamente sul sito web della società di gestione www.dnca-investments.com o su richiesta scritta a dnca@dnca-investments.com o direttamente alla sede legale della società 19, Place Vendôme - 75001 Parigi. Gli investimenti nei comparti comportano dei rischi, in particolare il rischio di perdita del capitale con conseguente perdita totale o parziale dell'importo inizialmente investito. DNCA Finance può ricevere o pagare una commissione o una retrocessione in relazione al/i comparto/i presentato/i. DNCA Finance non sarà in alcun caso responsabile nei confronti di qualsiasi persona per perdite o danni diretti, indiretti o consequenziali di qualsiasi tipo, derivanti da qualsiasi decisione presa sulla base delle informazioni contenute nel presente documento. Queste informazioni sono fornite solo a scopo informativo, in modo semplificato e possono cambiare nel tempo o essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso. Le performance passate non sono un indicatore affidabile delle performance future. I rendimenti illustrati sono al lordo degli oneri fiscali. L'indice di riferimento è utilizzato esclusivamente per il raffronto dei rendimenti in ottemperanza alle prescrizioni della Consob. Non costituisce un vincolo o un indirizzo della politica di investimento e/o un parametro per il calcolo di commissioni.

L'assegnazione di questo label a un comparto non significa che esso soddisfi i vostri obiettivi di sostenibilità o che il marchio corrisponda ai requisiti di future normative nazionali o europee. Per ulteriori informazioni su questo argomento, visitate il sito : www.llelabelisr.fr e www.llelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

Comparto di DNCA INVEST Società d'investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese sotto forma di Société Anonyme - con sede in 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Lussemburgo. È autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e soggetta alle disposizioni del Capitolo 15 della Legge del 17 dicembre 2010.

DNCA Finance è una società in accomandita (Société en Commandite Simple) approvata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF) come società di gestione di portafogli con il numero GP00-030 e disciplinata dal Regolamento generale dell'AMF, dalla sua dottrina e dal Codice monetario e finanziario. DNCA Finance è anche un Consulente per gli Investimenti non indipendente ai sensi della Direttiva MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Parigi - e-mail: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - sito web: www.dnca-investments.com

Qualsiasi reclamo può essere indirizzato, gratuitamente, o al suo contatto abituale (all'interno di DNCA Finance o a un suo delegato), o direttamente al Responsabile della Compliance e del Controllo Interno (RCCI) di DNCA Finance, scrivendo alla sede centrale della società (19 Place Vendôme, 75001 Parigi, Francia). In caso di disaccordo persistente, è possibile accedere alla mediazione. L'elenco degli organismi di risoluzione extragiudiziale delle controversie e i relativi recapiti in base al vostro Paese e/o a quello del fornitore di servizi interessato possono essere liberamente consultati seguendo il link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in italiano al seguente link : <https://www.dnca-investments.com/it/informazioni-legali>

Questo Fondo viene commercializzato come offerta pubblica in Italia. Gli agenti incaricati al pagamento in Italia sono

BNP Paribas Securities Services, Succursale Italiana (Succursale Italia), Piazza Lina Bo Bardi, 3 Milano 20124, Italia | State Street Bank International GmbH, (Succursale italiana), Via Ferrante Aporti, 10, Milano 20125, Italia | SGSS S.p.A, Via Benigno Crespi 19^a - MAC2, 20123 Milano, Italia | ALLFUNDS BANK S.A. Milan Branch (filiale di Milano), Via Bocchetto 6, Milano 20123, Italia | CACEIS Bank, Italy Branch (Italy Branch) S.A Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italia | BANCA SELLA Holding S.p.A, Piazza Gaudenzio Sella, 1 Biella 13900

Per maggiori informazioni, si prega di rivolgersi alla filiale DNCA Finance in Italia : DNCA Finance Italy Branch, Via Dante, 9 - 20123 Milano - Italia

Questo prodotto promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Potrebbe investire parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile, ad esempio qualificate come sostenibili secondo la classificazione UE.

Questo prodotto è soggetto ai rischi di sostenibilità come definiti nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2(22)) per evento o condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

Se il processo di investimento del portafoglio può incorporare l'approccio ESG, l'obiettivo di investimento del portafoglio non è principalmente quello di mitigare questo rischio. La politica di gestione del rischio di sostenibilità è disponibile sul sito web della Società di gestione.

Il benchmark di riferimento definito nel Regolamento 2019/2088 (articolo 2, paragrafo 22) non intende essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal fondo.

Glossario

Beta. Il beta di un titolo finanziario è una misura della volatilità o sensibilità del titolo che indica la relazione tra le fluttuazioni del valore del titolo e le fluttuazioni del mercato. Si ottiene regredendo la redditività di questo titolo sulla redditività dell'intero mercato. Calcolando il beta di un portafoglio, si misura la sua correlazione con il mercato (il benchmark utilizzato) e quindi la sua esposizione al rischio di mercato. Più basso è il valore assoluto del beta del portafoglio, meno esposizione ha alle fluttuazioni del mercato, e viceversa.

Dividend yield. Dividendi annui per azione/Prezzo per azione.

EV (Enterprise Value - Valore dell'impresa). Valore di mercato delle azioni ordinarie + valore di mercato delle azioni privilegiate + valore di mercato delle obbligazioni + partecipazioni di minoranza - liquidità e investimenti.

P/CF (Share price/Cash Flow per Share - Prezzo dell'azione/flusso di cassa per azione). Il rapporto tra prezzo e flusso di cassa è un indice del valore di un titolo.

PER (Price Earnings Ratio - Rapporto prezzo/utili). Un coefficiente che raffronta il valore corrente dell'azione di una società con i suoi utili per azione.

ROE (Return On Equity - Rendimento del patrimonio netto). La quota del reddito netto restituita come percentuale del patrimonio netto. Il rendimento del patrimonio netto misura la redditività di un'azienda indicando gli utili percentuali che la società genera con i capitali investiti dagli azionisti.