

# 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 (€)	261,81
Attivo Netto (m€)	1.744
Numero totale di titoli azionari	107
Capitalizzazione media (md€)	7
Price to Earning Ratio 2026 <sup>e</sup>	13,2x
Price to Book 2025	1,9x
EV/EBITDA 2026 <sup>e</sup>	8,4x
ND/EBITDA 2025	1,8x
Free Cash Flow yield 2026 <sup>e</sup>	4,78%
Dividend yield 2025 <sup>e</sup>	2,73%

Facset, consenso degli analisti al "27/02/2026". I dati finanziari riportati nel presente documento sono forniti a titolo indicativo e si basano sui consensi di mercato disponibili alla data di redazione del documento. Tali dati si basano su ipotesi di mercato attuali e sono soggetti a modifiche. Non costituiscono una garanzia di rendimento futuro.

## Performance base 100 (dal 24/06/2016 al 31/12/2025)

**Le performance passate non costituiscono in alcun modo un indicatore di quelle future**  
 ↗ DNCA INVEST ARCHER MID-CAP EUROPE (Classe B Performance cumulata) ↘ Indice di riferimento<sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup>MSCI Europe Mid Cap NR

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

## Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe B	+16,43	+11,95	+7,60	+10,29
Indice di riferimento	+22,78	+15,24	+8,50	+8,90
Classe B - volatilità	13,62	12,21	14,56	14,95
Indice di riferimento - volatilità	13,64	12,70	14,81	16,10

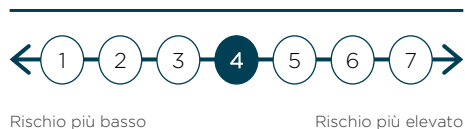
## Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe B	+0,04	+16,43	+16,43	+40,41	+44,25
Indice di riferimento	+5,17	+22,78	+22,78	+53,17	+50,37

## Performance annuale (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Class B (EUR)	+16,43	+6,79	+12,92	-18,34	+25,80	+20,18	+31,40	-20,03	+22,18
Indice di riferimento	+22,78	+9,25	+14,19	-19,27	+21,60	+4,23	+29,97	-13,16	+14,42

## Indicatore di rischio



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	0,78	0,62	0,40	0,65
Tracking error	5,03%	4,80%	5,27%	5,70%
Coefficiente di correlazione	0,93	0,92	0,94	0,93
Information Ratio	-1,88	-0,77	-0,40	0,15
Beta	0,95	0,91	0,92	0,87

**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 legato all'investimento in strumenti derivati (quali i contratti per differenza e gli swap dinamici di portafoglio), rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio ISR, rischio di sostenibilità

### Principali posizioni\*

	Peso
NOBA BANK GROUP AB (5,6)	2,69%
CENERGY HOLDINGS SA (4,6)	2,45%
GLENVEAGH PROPERTIES PLC (5,1)	2,35%
SBM OFFSHORE NV (3,9)	2,31%
SENIOR PLC (5,2)	2,27%
ERSTE GROUP BANK AG (5,7)	2,27%
AYVENS SA (6,2)	2,16%
GLANBIA PLC (5,0)	2,00%
IRISH CONTINENTAL GROUP PLC (3,6)	1,92%
ALPHA BANK SA (5,5)	1,85%
	<b>22,27%</b>

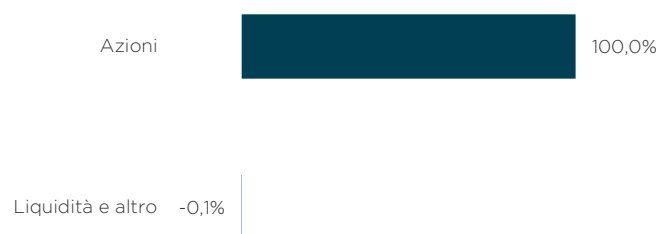
### Contributi mensili alla performance

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

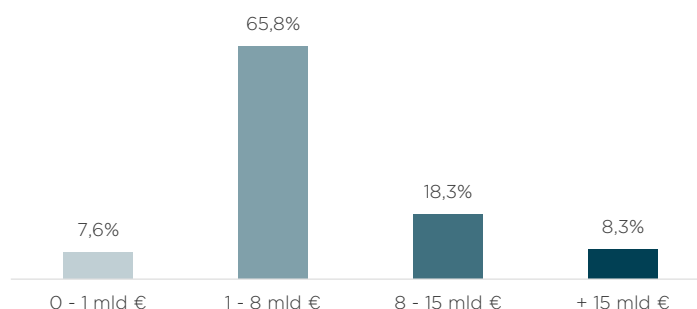
Migliore	Peso	Contributo
SENIOR PLC	2,27%	+0,44%
GLENVEAGH PROPERTIES PLC	2,35%	+0,31%
CENERGY HOLDINGS SA	2,45%	+0,29%
INTEA FASTIGHETER AB	1,79%	+0,25%
SPIE SA	1,45%	+0,18%

Peggiora	Peso	Contributo
NOBA BANK GROUP AB	2,69%	-0,47%
BFF BANK SPA	Uscite	-0,41%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	0,70%	-0,40%
AYVENS SA	2,16%	-0,29%
FLATEXDEGIRO SE	0,80%	-0,27%

### Ripartizione per asset class



### Ripartizione per capitalizzazione



### Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Industriale	24,6%	19,8%
Bancario	9,1%	8,0%
Sanitario	7,1%	9,0%
Beni di consumo e servizi	7,1%	1,9%
Servizi finanziari	6,0%	4,8%
Immobiliare	5,5%	3,5%
Costruzioni	5,2%	6,0%
Tecnologico	4,8%	2,4%
Energetico	4,6%	4,7%
Viaggi e tempo libero	3,9%	2,9%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	3,6%	4,8%
Media	3,4%	2,1%
Distribuzione	3,0%	2,2%
Assicurativo	2,9%	8,6%
Chimico	2,8%	2,5%
Personal care e alimentari	1,9%	2,1%
Utilities	1,8%	4,8%
Automobilistico	1,6%	0,9%
Materie Prime	1,0%	5,3%
Liquidità e altro	0,1%	N/A

### Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Regno Unito	20,5%	19,3%
Francia	12,3%	9,0%
Irlanda	10,4%	2,9%
Svezia	9,0%	9,9%
Paesi Bassi	7,7%	8,0%
Germania	6,2%	7,8%
Grecia	6,1%	-
Italia	6,1%	9,5%
Austria	4,7%	0,7%
Belgio	4,7%	1,7%
Spagna	4,4%	5,1%
Danimarca	2,7%	5,6%
Svizzera	1,7%	11,3%
Finlandia	1,3%	4,3%
Repubblica Ceca	1,0%	-
Polonia	1,0%	0,2%
Liquidità e altro	0,1%	N/A

### Entrate e uscite del mese\*

**Entrate** : STRABAG SE-BR (4,2)

**Uscite** : ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC (3,7), BFF BANK SPA (4,5), HOWDEN JOINERY GROUP PLC (4,7) e IPSOS (4,5)

\*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'attraente segmento delle medie capitalizzazioni europee.

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

DNCA Invest Archer Mid-Cap Europe ha chiuso il mese di febbraio 2026 in calo di -0,54%.

I mercati finanziari hanno reagito positivamente alla decisione della Corte Suprema statunitense che ha dichiarato illegali i dazi doganali introdotti dal presidente americano nell'aprile 2025. Tuttavia, sono state annunciate contromisure come il mantenimento dei dazi doganali su alcuni settori considerati strategici.

L'intelligenza artificiale rimane un tema centrale del mercato perché suscita timori nei settori esposti a una maggiore automazione e disintermediazione, in particolare il software, i media e, in misura minore, i servizi finanziari. L'incertezza rimane elevata, alimentando una maggiore differenziazione tra i presunti vincitori e perdenti dell'intelligenza artificiale.

Sul piano macroeconomico, le economie statunitense ed europea dimostrano resilienza. Negli Stati Uniti, la crescita ha subito un rallentamento all'1,4% nel quarto trimestre, principalmente a causa dello shutdown. Nell'area euro, l'attività economica è migliorata, con il PMI manifatturiero che ha superato la soglia dei 50 punti per la prima volta dal 2022. In questo contesto, la performance del fondo è stata influenzata da un'allocazione settoriale sfavorevole. Il fondo è strutturalmente sottoesposto ai servizi di telecomunicazione e ai materiali, privilegiando modelli economici meno capitalistici e, per i materiali, meno sensibili alla volatilità delle materie prime e alle condizioni macroeconomiche. Anche i servizi di telecomunicazione rimangono esposti a rischi normativi, il che giustifica questa sottoesposizione. Inoltre, il fondo era sovraesposto ai settori dei media e del software, che hanno risentito dei timori di disruption legati all'intelligenza artificiale.

Senior è il principale contributore alla performance nel mese di febbraio. Il fornitore di soluzioni ingegneristiche nel settore aerospaziale è stato oggetto di un'offerta pubblica di acquisto da parte del fondo di private equity Advent. Glenveagh Properties, promotore immobiliare residenziale irlandese, beneficia del miglioramento delle condizioni del mercato immobiliare e delle misure politiche favorevoli all'edilizia abitativa in Irlanda. Cenergy Holdings, produttore di cavi e tubi in acciaio, presenta buone prospettive con un solido portafoglio ordini.

Inoltre, Intea Fastigheter, società immobiliare svedese specializzata nella gestione di strutture giudiziarie ed educative, ha pubblicato risultati solidi, in linea con i suoi obiettivi a medio termine, beneficiando inoltre di un consistente portafoglio di progetti. Spie, leader europeo nei servizi tecnici nei settori dell'energia e delle comunicazioni, offre una migliore visibilità sul 2026, sostenuta in particolare da una prima acquisizione nell'Europa dell'Est quest'anno. Infine, InPost ha confermato la sua offerta di riacquisto lo scorso 9 febbraio; insieme a Senior Plc, si tratta del secondo riacquisto che riguarda una società del portafoglio dall'inizio dell'anno.

Al contrario, Noba Bank è il contributo peggiore alla performance del fondo. La banca svedese specializzata nel credito al consumo nei paesi nordici ha subito lievi revisioni al ribasso degli utili a causa di effetti negativi sui cambi e di una pressione tecnica dovuta alla cessione di azioni da parte di un fondo di private equity poco dopo la quotazione in borsa.

BFF Bank, società finanziaria specializzata, ha annunciato un accantonamento straordinario che ha comportato una revisione al ribasso degli utili per il 2026. Flutter Entertainment, società irlandese di scommesse sportive online, ha registrato un rallentamento della crescita negli Stati Uniti nel quarto trimestre, riflettendo volumi più bassi.

Inoltre, Ayvens, leader mondiale nei servizi di leasing e gestione di flotte, è stata penalizzata da prospettive di vendita di veicoli inferiori alle attese e dall'assenza di previsioni sulla crescita dei volumi nel 2026. Infine, Flatxdegiro, broker online, è in calo, poiché il mercato teme un'intensificazione della concorrenza legata all'intelligenza artificiale. Gli investitori prevedono un aumento della pressione sui prezzi, che potrebbe erodere i margini del settore.

Sono state apportate alcune modifiche al portafoglio per continuare a ottimizzarlo con l'obiettivo di ottenere la migliore combinazione possibile in termini di qualità, miglioramento delle prospettive e valutazione.

Redatto il 31/03/2026.



Don  
Fitzgerald, CFA



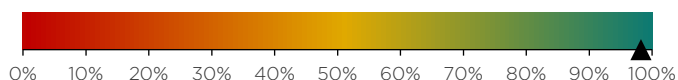
Daniel  
Dourmap



Vinzent  
Sperling, CFA

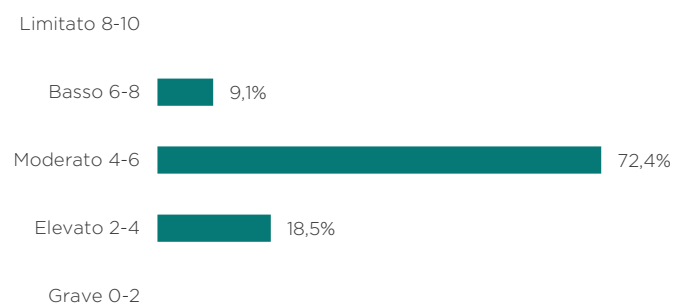
### Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+ (98,2%)

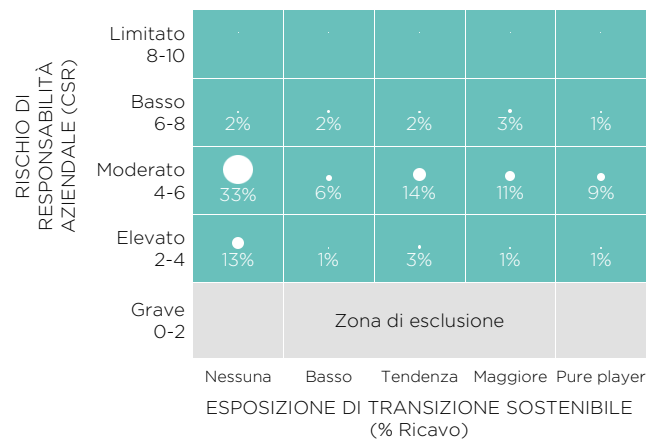


Grado di responsabilità media : 4,9/10

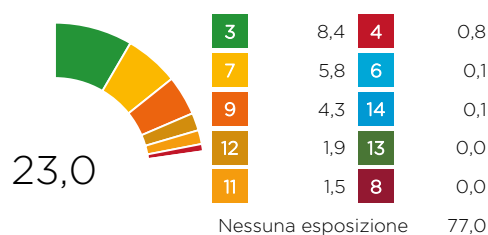
### Ripartizione del rischio di responsabilità<sup>(1)</sup>



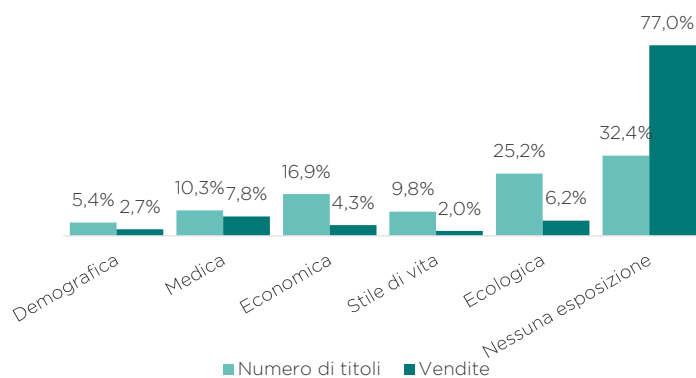
### Esposizione Transizione/CSR<sup>(2)</sup>



### Esposizione degli SDG<sup>(3)</sup> (% delle vendite)



### Esposizione a transizioni sostenibili<sup>(4)</sup>



### 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](#).

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> **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.

<sup>(4)</sup> 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		Ref. Index		
		Copertura	Valore	Copertura	Valore	
PAI Corpo 1_1 - Emissioni di gas serra di livello 1	T CO <sub>2</sub>	86%	24.720			
		31/12/2025	88%	22.053		
		31/12/2024	85%	13.494		
		29/12/2023	90%	11.967	99%	5.928
PAI Corpo 1_2 - Emissioni di gas serra di livello 2	T CO <sub>2</sub>	86%	15.191			
		31/12/2025	88%	10.536		
		31/12/2024	85%	6.232		
		29/12/2023	90%	3.737	99%	1.561
PAI Corpo 1_3 - Emissioni di gas serra di livello 3	T CO <sub>2</sub>	87%	1.196.807			
		31/12/2025	88%	1.025.477		
		31/12/2024	85%	330.921		
		29/12/2023	89%	243.703	99%	64.088
PAI Corpo 1T - Emissioni totali di gas serra	T CO <sub>2</sub>	87%	1.236.558			
		31/12/2025	88%	1.057.911		
		31/12/2024	87%	350.646		
		29/12/2023	89%	260.234	99%	71.667
PAI Corpo 1T_SC12 - Emissioni totali di gas serra (Scope 1+2)	T CO <sub>2</sub>	87%	39.912			
		31/12/2025	88%	32.589		
		31/12/2024	87%	19.726		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO <sub>2</sub> /EUR M investiti	86%	708	100%	556	
		31/12/2025	88%	640	99%	569
		31/12/2024	85%	373	100%	738
		29/12/2023	89%	512	99%	780
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO <sub>2</sub> /EUR M di vendite	86%	978	100%	770	
		31/12/2025	88%	878	99%	737
		31/12/2024	86%	625	100%	900
		29/12/2023	91%	696	99%	853
PAI Corpo 4 - Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili		84%	0%	99%	0%	
		31/12/2025	83%	0%	99%	0%
		31/12/2024	86%	0%	99%	0%
		29/12/2023	15%	0%	5%	0%
PAI Corpo 5_1 - Quota di consumo di energia non rinnovabile		82%	73,7%	98%	61,7%	
		31/12/2025	83%	73,0%	98%	60,9%
		31/12/2024	85%	79,4%	99%	63,4%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		0%	61,3%	5%	47,1%	
		31/12/2025	0%	61,3%	4%	47,0%
		31/12/2024	0%	0,0%	3%	66,5%
PAI Corpo 6 - Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh/EUR M di vendite	81%	0,6	99%	0,5	
		31/12/2025	83%	0,6	99%	0,5
		31/12/2024	86%	0,4	99%	0,5
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		87%	0,1%	99%	0,1%	
		31/12/2025	87%	0,1%	99%	0,1%
		31/12/2024	85%	0,0%	99%	0,1%
		29/12/2023	0%	0,0%	0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Scarico in acqua	T Emissioni di acqua	4%	0	10%	0	
		31/12/2025	2%	0	9%	0
		31/12/2024	0%	0	4%	0
		29/12/2023	1%	6	2%	602
PAI Corpo 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi o radioattivi	T Rifiuti pericolosi/EUR M investiti	88%	0,7	100%	1,6	
		31/12/2025	83%	0,4	99%	1,3
		31/12/2024	85%	0,4	98%	1,2
		29/12/2023	29%	0,1	45%	1,2
PAI Corpo 10 - Violazione dei principi UNGC e OCSE		93%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	88%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	87%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Mancanza di processi e meccanismi di conformità UNGC e OCSE		90%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	85%	0,0%	99%	0,0%
		31/12/2024	86%	0,0%	99%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,6%	99%	0,3%
PAI Corpo 12 - Divario retributivo di genere non corretto		77%	13,7%	96%	12,4%	
		31/12/2025	73%	13,7%	94%	12,7%
		31/12/2024	58%	13,9%	76%	13,4%
		29/12/2023	20%	17,6%	38%	13,9%
PAI Corpo 13 - Diversità di genere negli organi di governo		89%	40,4%	100%	40,9%	
		31/12/2025	88%	41,4%	100%	41,1%
		31/12/2024	84%	39,6%	100%	40,6%
		29/12/2023	90%	37,2%	100%	40,5%
PAI Corpo 14 - Esposizione ad armi controverse		91%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2025	90%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	87%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	90%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Uso dell'acqua	m <sup>3</sup> /EUR M di vendite	39%	22.530	66%	3.631	
		31/12/2025	35%	20.980	61%	3.925
		31/12/2024	31%	3.892	53%	2.517

	29/12/2023	0%	0	2%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		2%	0,5%	3%	0,3%
	31/12/2025	1%	0,3%	3%	0,3%
	31/12/2024	1%	0,7%	2%	0,4%
	29/12/2023	0%	0,0%	2%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investimenti in aziende che non hanno una politica di prevenzione degli infortuni sul lavoro		87%	0,0%	99%	0,0%
	31/12/2025	86%	0,0%	99%	0,0%
	31/12/2024	86%	0,0%	99%	0,0%
	29/12/2023	28%	0,5%	18%	0,0%

Fonte : MSCI

Va notato che DNCA Finance ha cambiato il suo fornitore di dati extra-finanziari nell'ottobre 2023, passando dal monitoraggio delle esternalità negative da parte del fornitore Scope Rating al monitoraggio degli indicatori di performance (PAI) da parte del fornitore MSCI.

Questo cambio di fornitore e di tipologia di indicatori impedisce a DNCA Finance di produrre un confronto triennale delle performance ESG. DNCA Finance si impegna a produrre questo storico a partire dai dati disponibili a dicembre 2023.

## Informazioni amministrative

**Denominazione del comparto :** Archer Mid-Cap Europe

**Denominazione della SICAV :** DNCA INVEST

**ISIN (Classe B) :** LU1366712518

**Politica di distribuzione :** capitalizzazione

**Classificazione SFDR :** Art.8

**Data di lancio :** 24/06/2016

**Orizzonte d'investimento consigliato :** Minimo 5 anni

**Valuta :** Euro

**Paese di domicilio del fondo :** Lussemburgo

**Forma giuridica :** SICAV

**Tipo di fondo :** UCITS

**Indice di riferimento :** MSCI Europe Mid Cap NR

**Frequenza calcolo del NAV :** Giornaliera

**Società di gestione :** DNCA Finance

**Paese di domicilio della società di gestione :** Francia

**Depositaria :** BNP Paribas - Luxembourg Branch

**Cut off :** 12:00 PM Luxembourg time

**Regolamento :** T+2

### Team di gestione :

Don FITZGERALD, CFA

Daniel DOURMAP

Vinzent SPERLING, CFA

## Spese

**Investimento minimo :** 0 EUR

**Costi di entrata :** 2% max

**Costi di uscita :** -

**Spese di gestione :** 2%

**Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi al 31/12/2024 :** 2,10%

**Costi di transazione :** 0,08%

**Commissioni legate ai risultati :** 0,97%. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : MSCI Europe Mid Cap NR. L'importo effettivo varierà in base al rendimento del Suo investimento. La stima dei costi complessivi sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni.

## 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.

## 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](http://www.dnca-investments.com) o su richiesta scritta a [dnca@dnca-investments.com](mailto: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.

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 GPO0-030 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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - sito web: [www.dnca-investments.com](http://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](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<sup>a</sup> - 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 criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla divulgazione di informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il cosiddetto «Regolamento SFDR»). Vi ricordiamo che la decisione di investire nel Fondo deve tenere conto di tutte le sue caratteristiche e di tutti i suoi obiettivi, così come descritti nel prospetto informativo.

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.