

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.

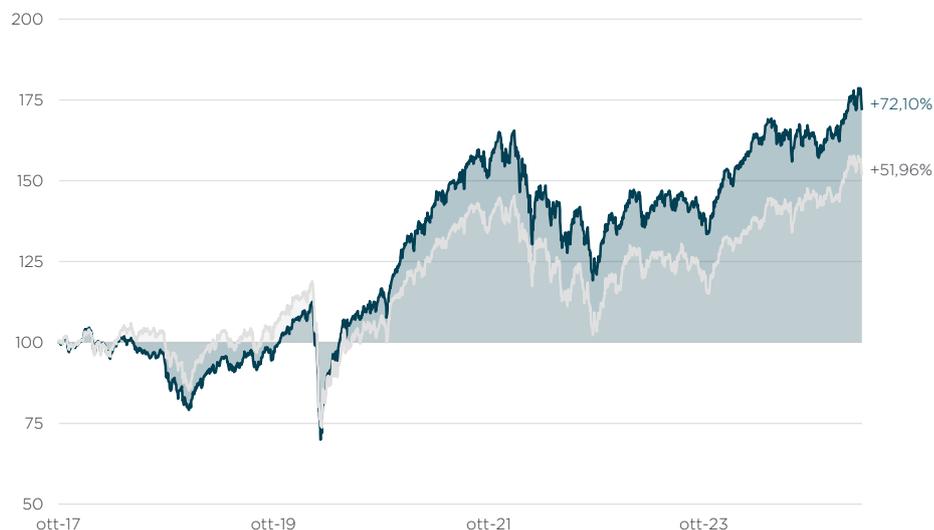
Indici finanziari

NAV (€)	191,47
Attivo Netto (m€)	1.260
Numero totale di titoli azionari	86
Capitalizzazione media (md€)	6
Price to Earning Ratio 2025 ^e	13,9x
Price to Book 2024	2,0x
EV/EBITDA 2025 ^e	8,6x
ND/EBITDA 2024	1,8x
Free Cash Flow yield 2025 ^e	5,10%
Dividend yield 2024 ^e	3,60%

Performance (dal 10/10/2017 al 31/03/2025)

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

↗ DNCA INVEST ARCHER MID-CAP EUROPE (Classe N) Performance cumulata ↗ Indice di riferimento⁽¹⁾



⁽¹⁾ 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 N	+4,66	+5,78	+15,32	+7,53
Indice di riferimento	+9,42	+5,33	+12,34	+5,76
Classe N - volatilità	11,39	13,37	15,14	15,85
Indice di riferimento - volatilità	11,26	14,52	16,08	16,88

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe N	+4,28	+4,28	+4,66	+18,36	+104,06
Indice di riferimento	+4,92	+4,92	+9,42	+16,87	+78,99

Performance annuale (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Classe N	+7,48	+13,57	-17,76	+26,50	+21,44	+32,13	-19,64
Indice di riferimento	+9,25	+14,19	-19,27	+21,60	+4,23	+29,97	-13,16

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	0,76	0,54	0,77	0,50
Tracking error	4,96%	5,26%	5,67%	5,76%
Coefficiente di correlazione	0,94	0,94	0,93	0,94
Information Ratio	-0,16	0,10	0,34	0,36
Beta	0,96	0,87	0,90	0,89

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
RENK GROUP AG (5,2)	4,23%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA (6,1)	2,70%
JUMBO SA (4,6)	2,69%
LOTTOMATICA GROUP SPA (4,6)	2,62%
MILDEF GROUP AB (3,3)	2,36%
ON THE BEACH GROUP PLC (4,1)	2,21%
MODERN TIMES GROUP-B SHS (5,6)	2,21%
IRISH CONTINENTAL GROUP PLC (3,6)	2,09%
INTEA FASTIGHETER AB	2,06%
AMBEA AB (5,8)	1,99%
	25,17%

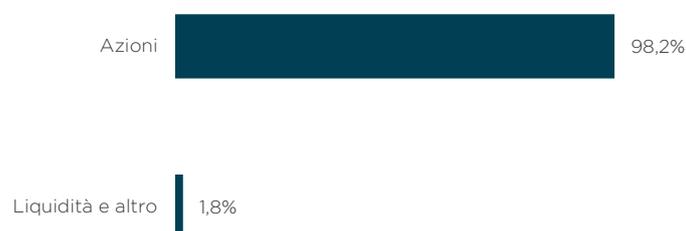
Contributi mensili alla performance

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

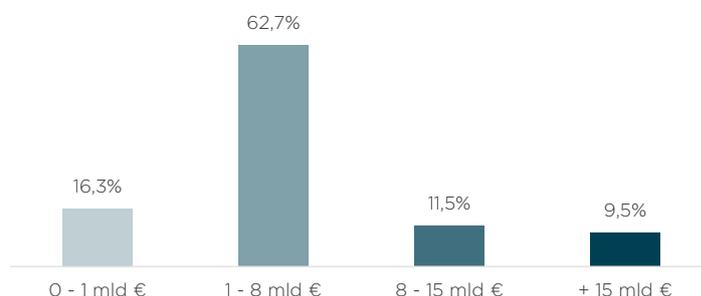
Migliore	Peso	Contributo
RENK GROUP AG	4,23%	+1,48%
LOTTOMATICA GROUP SPA	2,62%	+0,38%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	2,70%	+0,35%
IONOS GROUP SE	1,11%	+0,34%
INTEA FASTIGHETER AB	2,06%	+0,28%

Peggior	Peso	Contributo
MODERN TIMES GROUP-B SHS	2,21%	-0,17%
AMBEA AB	1,99%	-0,14%
DERMAPHARM HOLDING SE	0,78%	-0,08%
DOLE PLC	0,62%	-0,05%
RUSTA AB	0,60%	-0,04%

Ripartizione per asset class



Ripartizione per capitalizzazione



Ripartizione settoriale (ICB)

	Fondo	Indice
Industriale	22,6%	24,1%
Beni di consumo e servizi	9,9%	2,4%
Servizi finanziari	7,3%	4,4%
Tecnologico	7,3%	3,3%
Viaggi e tempo libero	6,7%	2,6%
Sanitario	6,7%	8,3%
Media	6,4%	3,0%
Energetico	4,7%	3,0%
Immobiliare	4,7%	3,5%
Agroalimentare, Bevande e Tabacco	4,1%	3,6%
Bancario	3,0%	8,4%
Distribuzione	3,0%	2,5%
Assicurativo	3,0%	8,1%
Personal care e alimentari	2,8%	1,3%
Chimico	2,8%	4,1%
Costruzioni	1,9%	5,5%
Utilities	0,8%	3,8%
Materie Prime	0,6%	3,1%
Liquidità e altro	1,8%	N/A

Ripartizione geografica

	Fondo	Indice
Regno Unito	16,9%	18,7%
Francia	13,5%	10,3%
Svezia	10,4%	7,9%
Irlanda	9,7%	2,8%
Germania	9,4%	16,1%
Paesi Bassi	8,9%	7,0%
Italia	8,1%	8,1%
Belgio	6,4%	1,3%
Svizzera	3,4%	10,4%
Danimarca	3,3%	4,9%
Spagna	2,7%	3,4%
Grecia	2,7%	-
Austria	1,3%	1,5%
Finlandia	1,2%	3,4%
Norvegia	0,4%	3,3%
Liquidità e altro	1,8%	N/A

Entrate e uscite del mese*

Entrate : COMPUTACENTER PLC e ERSTE GROUP BANK AG (5,7)

Uscite : METSO CORP (5,5) e PSI SOFTWARE SE (6,2)

*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 prospettive solide, pur rimanendo rigorosi in termini di valutazione.

Dalla sua creazione, il fondo ha sovraperformato il suo indicatore di riferimento 91,47% rispetto a 65,17%.

Nel mese di maggio, i mercati finanziari hanno proseguito la loro ripresa, sostenuti dall'allentamento delle tensioni commerciali a seguito della decisione di Donald Trump di sospendere i dazi doganali superiori al 10%, concedendo una pausa di 90 giorni per favorire i negoziati. Tuttavia, la fiducia degli investitori rimane fragile e persiste un clima di incertezza, come dimostrano le forti reazioni provocate da alcune dichiarazioni del presidente americano. È stato, in particolare, il caso del 23 maggio, quando è stata annunciata una possibile sovrattassa del 50% sulle esportazioni europee verso gli Stati Uniti se i negoziati commerciali non avessero registrato un'accelerazione.

Questo clima di incertezza si riflette già nel comportamento delle imprese, che adottano un atteggiamento attendista con rinvii degli investimenti, nonostante i risultati trimestrali siano complessivamente in linea con le aspettative.

In questo contesto, Renk è nuovamente il principale contributore alla performance del mese di maggio. Il produttore tedesco di sistemi di propulsione e trasmissione per veicoli, come il resto del settore della difesa, è sostenuto dall'aumento dei bilanci militari in Europa e dal protrarsi del conflitto russo-ucraino. Inoltre, Lottomatica, leader italiano delle scommesse sportive online, ha pubblicato risultati trimestrali in linea con le attese, confermando la transizione della sua attività dal retail all'online, dove i margini sono migliori.

Gaztransport & Technigaz, società francese specializzata in sistemi di contenimento per lo stoccaggio e il trasporto di gas naturale liquefatto (GNL), prosegue la sua rivalutazione, sostenuta da una visibilità completa fino alla metà del 2028 e rafforzata dalla recente acquisizione di Danelec, specialista digitale dei dati marittimi. IONOS Group, leader tedesco nel mercato dei servizi di web hosting, ha superato le aspettative nel primo trimestre grazie alla buona performance della sua divisione AdTech.

Infine, Intea Fastigheter, società immobiliare svedese specializzata nella gestione di strutture giudiziarie ed educative, ha beneficiato di una raccolta fondi di successo tramite un collocamento accelerato, rafforzando la propria struttura finanziaria e la propria capacità di cogliere nuove opportunità di investimento.

Al contrario, Modern Times Group ha fornito il contributo peggiore alla performance del fondo. Lo sviluppatore di giochi per dispositivi mobili, che dovrebbe presentare le sue prospettive a medio termine in occasione di una giornata dedicata agli investitori nei prossimi mesi, è stato oggetto di prese di profitto dopo un solido andamento borsistico dall'inizio dell'anno. Ambea, il fornitore di servizi sanitari svedese, sta entrando in una fase di normalizzazione dei margini nonostante una crescita sostenuta del fatturato.

Inoltre, Dermapharm, laboratorio farmaceutico tedesco, continua a risentire della ristrutturazione di Arkopharma, dove le prospettive di crescita rimangono limitate nel breve termine. Dole, leader mondiale nella produzione di frutta e verdura fresca, ha sofferto della compressione dei margini nel primo trimestre e dell'impatto negativo della tempesta tropicale Sara sulle piantagioni in Honduras. Tuttavia, la società ha rivisto al rialzo il proprio obiettivo di redditività per l'esercizio 2025, segno di fiducia nel progressivo miglioramento delle performance operative nel corso dell'anno.

Infine, anche Rusta, catena svedese di distribuzione a prezzi bassi, è oggetto di prese di profitto dopo la sovraperformance del settore. La società dovrebbe registrare una crescita positiva nel quarto trimestre fiscale, sostenuta dai segnali positivi provenienti dai consumatori svedesi.

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 13/06/2025.



Don
Fitzgerald, CFA



Daniel
Dourmap



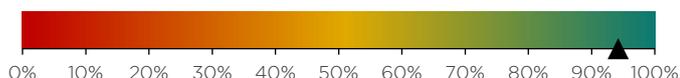
Simon
De Franssu, CFA



Vincent
Sperlino, CFA

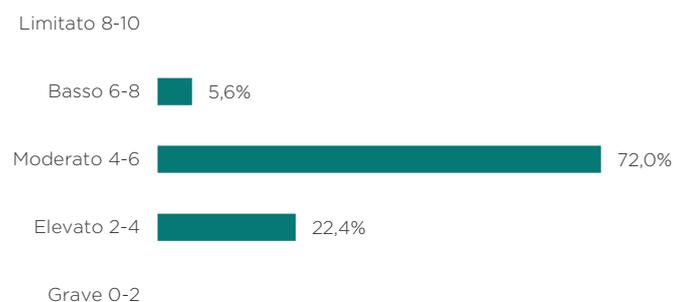
Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA⁺ (94,2%)

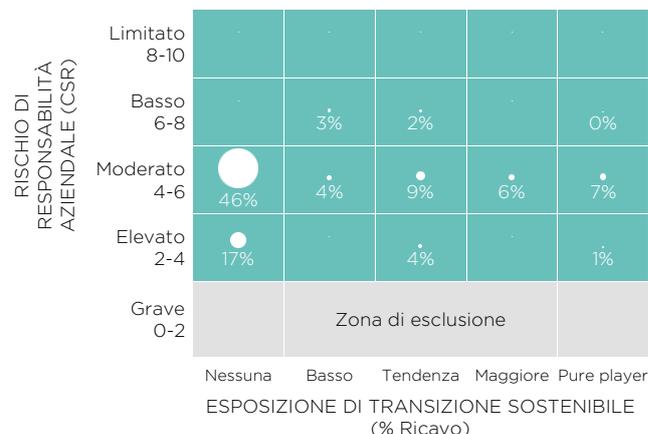


Grado di responsabilità media : 4,7/10

Ripartizione del rischio di responsabilità⁽¹⁾



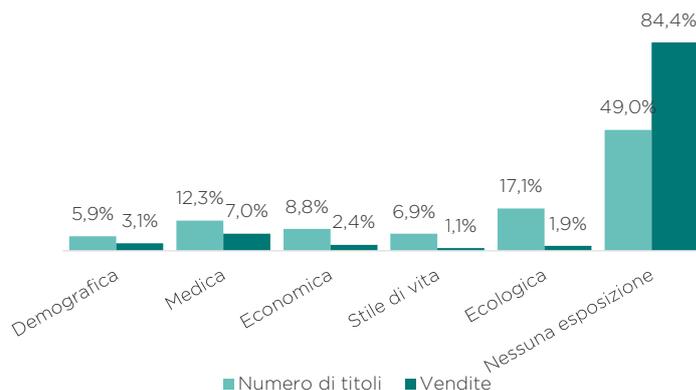
Esposizione Transizione/CSR⁽²⁾



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	84%	39.557			
		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 ₂	84%	8.038			
		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 ₂	84%	424.931			
		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 ₂	85%	472.526			
		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 ₂	85%	47.594			
		31/12/2024	87%	19.726		
PAI Corpo 2 - Impatto ambientale	T CO ₂ /EUR M investiti	84%	382	100%	563	
		31/12/2024	85%	373	100%	738
		29/12/2023	89%	512	99%	780
PAI Corpo 3 - Intensità di gas serra	T CO ₂ /EUR M di vendite	85%	787	100%	769	
		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		85%	0%	100%	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		83%	76,7%	99%	61,5%	
		31/12/2024	85%	79,4%	99%	63,4%
PAI Corpo 5_2 - Quota di produzione di energia non rinnovabile		0%	0,0%	3%	43,4%	
		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	85%	1,0	100%	0,6	
		31/12/2024	86%	0,4	99%	0,5
PAI Corpo 7 - Attività con impatto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità		85%	0,0%	100%	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	1%	0	8%	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	84%	0,3	100%	1,0	
		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		87%	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		85%	0,0%	100%	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		70%	12,7%	93%	13,0%	
		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		86%	40,8%	100%	40,7%	
		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		87%	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 ³ /EUR M di vendite	35%	9.812	61%	3.985	
		31/12/2024	31%	3.892	53%	2.517
		29/12/2023	0%	0	2%	0
PAI Corpo OPT_2 - Riciclaggio dell'acqua		0%	0,0%	2%	0,1%	
		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		85%	0,0%	100%	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

Nome : DNCA INVEST Archer Mid-Cap Europe

ISIN (Classe N) : LU1366712609

Classificazione SFDR : Art.8

Data di lancio : 10/10/2017

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 : 0 EUR

Spese di sottoscrizione : 2% max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 1,30%

Spese correnti al 31/12/2023 : 1,42%

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.

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.