DNCA INVEST
STRATEGIC RESOURCES

Anlageziel

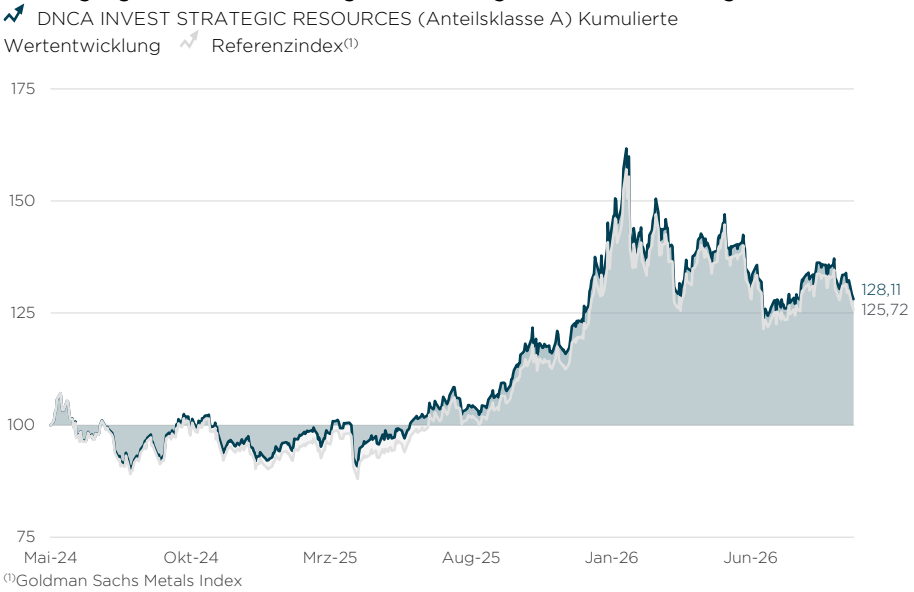
Das Anlageziel des Produkts besteht darin, seine Benchmark, den Goldman Sachs Metals Index, zu übertreffen, indem es über den empfohlenen Mindestanlagezeitraum von 5 Jahren durch mindestens einen Total Return Swap (wie nachstehend beschrieben) in Rohstoffen engagiert ist.
Gleichzeitig verfolgt der Teilfonds einen extra-finanziellen Ansatz, indem er ökologische, soziale und gesellschaftliche ("ESG") Kriterien in die Fundamentalanalyse einbezieht und darauf abzielt, an der Energiewende und dem ökologischen Wandel (dem nachhaltigen Wandel) teilzuhaben und die potenziellen negativen Auswirkungen zu begrenzen.
Um das Anlageziel zu erreichen, stützt sich die Anlagestrategie auf eine aktive Verwaltung mit Ermessensspielraum.

Finanzkennzahlen

Nettoinventarwert (EUR)	129,63
Fondsvermögen (Mio EUR)	812

Wertentwicklung auf Basis 100 (von 10.05.2024 bis 30.09.2026)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



(1)Goldman Sachs Metals Index

Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	2 Jahre	Seit Auflegung
Anteilsklasse A	+13,35	+12,96	+11,45
Referenzindex	+14,39	+12,41	+10,15
Anteilsklasse A - Volatilität	27,37	21,92	21,46
Referenzindex - Volatilität	27,47	22,14	21,72

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	2 Jahre
Anteilsklasse A	-5,64	+2,48	-3,73	+13,35	+27,59
Referenzindex	-5,68	+2,68	-2,51	+14,39	+26,36

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2025
Anteilsklasse A	+44,38
Referenzindex	+42,68

Risikoindikator

1 2 3 4 **5** 6 7

Geringeres Risiko — Höheres Risiko

Synthetischer Risikoindikator nach PRIIPS. 1 entspricht der niedrigsten Stufe und 7 der höchsten Stufe.

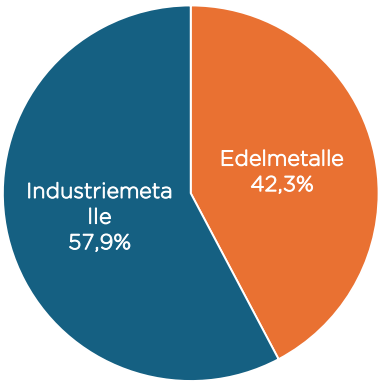
	1 Jahr	Seit Auflegung
Sharpe Ratio	0,41	0,42
Tracking Error	1,06%	1,59%
Korrelationskoeffizient	1,00	1,00
Information Ratio	-0,97	0,82
Beta	1,00	0,99

Hauptrisiken : Risiko von Rohstoffen, Spezifische Risiken im Zusammenhang mit OTC-Derivatgeschäften, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Management, Liquiditätsrisiko, Operationelles Risiko, Ausfallrisiko, Risiko von Total Return Swaps, Risiko eines Kapitalverlustes, Zinsrisiko, Devisenrisiko, Kreditrisiko, Das damit verbundene Risiko hängt an den Investitionen in Schwellenländer., Risiko durch Invstitionen in Derivate sowie in Instrumente welche Derivate nutzen, Risiko SVI, Risiko der Nachhaltigkeit, Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Indexberechnung, Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Bewertung des Index und der Vermögenswerte des Teilfonds, Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Berechnung und Substitution des Index.

Zuweisung

Rohstoffengagement

100 % des Vermögens



Investitionen

100% des Vermögens

Total Return Swap auf einen Korb diversifizierter Finanzindizes auf Rohstoffe

Schatzwechsel (3 bis 12 Monate)

Geldmarktfonds

Liquidität und Sonstiges

Detaillierte Zusammensetzung des aktiv gemanagten Korbes im Vergleich zur Benchmark Goldman Sachs Metals Index

Rohstoffengagement

Rohstoffe	Fonds	Referenzindex (Zielgewicht)
	100,2%	100,0%
Edelmetalle	*42,3%*	*40,0%*
Platin	11,35%	10,0%
Gold	11,11%	10,0%
Silber	10,20%	10,0%
Palladium	9,68%	10,0%
Industriemetalle	*57,9%*	*60,0%*
Kupfer	11,11%	10,0%
Blech	10,38%	10,0%
Zink	10,29%	10,0%
Nickel	9,58%	10,0%
Aluminium	8,64%	10,0%
Blei	7,88%	10,0%
	-	-

Fälligkeitsprofil des Rohstoffengagements

	0 bis 6 Monate	6 bis 12 Monate
Fonds	78,90%	21,10%
Referenzindex	100,00%	0,00%

ESG-Analyse (nur Rohstoffrisiken – Transparenz)

Ratios	ISR-Rating mittel*	Anteil von ABA-Score < 2*	Anteil des Portfolios, der durch ESG-Analyse abgedeckt ist
Vorheriger Monat	3,64	0,01%	100,0%
Aktuell	3,66	0,19%	100,0%
Monatliche Veränderung	0,03	0,18%	0,0%

** Die Ergebnisse auf Portfolioebene werden auf Bruttobasis berechnet.*

Kommentar des Fondsmanagements

An der Iran-USA-Front zeichnet sich mit der Wiederaufnahme der Verhandlungen und einer schrittweisen Wiederöffnung der Straße von Hormus ein etwas konstruktiveres Szenario ab.

Was das Öl betrifft, passen sich die Lieferströme zwar an, doch von einer Normalisierung sind wir noch weit entfernt: mehr Tanker, teurere Versicherungen und komplexere Logistik. Das Risiko im Jemen und in Bab el-Mandeb verkompliziert die Lage zusätzlich.

China gewinnt in den Diskussionen zunehmend an Bedeutung. Das Land hat nämlich ein klares Interesse daran, eine dauerhafte Störung der Schifffahrt durch die Straße von Hormus und das Rote Meer zu vermeiden.

Der Monat September war von einem komplexeren makroökonomischen Umfeld geprägt. Die Federal Reserve beobachtet die Inflation weiterhin sehr aufmerksam, und die Äußerungen von Kevin Warsh sind strenger geworden. Die Realzinsen und der Dollar bleiben daher kurzfristig ein bedeutendes Hemmnis für Edelmetalle.

Andererseits fällt es den Regierungen angesichts der hohen Verschuldung und der öffentlichen Defizite zunehmend schwerer, hohe Zinsen dauerhaft zu tragen. Die Debatte um die US-Schulden, den Kauf von US-Staatsanleihen durch ausländische Investoren und die Interventionen des Finanzministeriums gewinnt daher zunehmend an Bedeutung.

Seit Februar sind die ausländischen Bestände an US-Staatsanleihen stark zurückgegangen, wobei der Rückgang bei den offiziellen Beständen besonders ausgeprägt war. China und vor allem Japan haben ihre Positionen reduziert. Dies wirft langfristig die Frage auf, wer die US-Defizite finanzieren wird, und verstärkt das Thema der „Dedollarisierung".

Um einem potenziellen Risiko einer „finanziellen Repression" und einem Risiko der Währungsabwertung zu begegnen, können Gold und Edelmetalle als Absicherung dienen.

Bei den Industriemetallen hängen die Engpässe nicht mehr nur mit der Energiewende zusammen. Sie betreffen nun gleichzeitig die KI, die Stromnetze, die Verteidigung und die industrielle Souveränität. Nach einem Jahrzehnt der Unterinvestitionen braucht das Angebot noch Zeit, um sich an die neuen Nachfrageaussichten anzupassen.

Kupfer unterliegt nach wie vor einer extremen Angebotsverknappung, bedingt durch einen starken Rückgang der chilenischen Produktion und zahlreiche Probleme bei mehreren großen Bergbauprojekten weltweit.

Im Laufe des Monats verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von -5,64% gegenüber -5,68% für seinen Referenzindex, den GS Metals Index, und seit Jahresbeginn eine Wertentwicklung von -3,73% gegenüber -2,51%.

Der Konflikt im Nahen Osten untermauert die Argumente für die Energiewende, die den Metallverbrauch trotz eines unsichereren wirtschaftlichen Umfelds weiterhin stützt.

Die Zunahme geopolitischer Schocks markiert das Ende eines stabilen Globalisierungsumfelds. Strukturell zeigen diese Konflikte, dass die meisten Länder schlecht vorbereitet sind und dass nun erhebliche Investitionen unumgänglich sind.

Es ist nun von entscheidender Bedeutung, den Zugang zu Rohstoffen (Energie, Metalle, Seltene Erden...) besser zu sichern.

Edelmetalle: Gold

Der Goldpreis litt unter der Abwesenheit chinesischer Investoren (Golden Week).

US-Staatsanleihen sind anfälliger: China und Japan reduzieren schrittweise ihr Engagement.

China: Seine Bestände an US-Staatsanleihen sind aus sowohl wirtschaftlichen als auch geopolitischen Gründen von 1.300 Milliarden Dollar im Jahr 2013 auf 618 Milliarden Dollar im Juli 2026 gesunken.

Kommentar von Joachim Nagel, Präsident der Deutschen Bundesbank: Die hohe Staatsverschuldung verstärkt die Sorgen hinsichtlich des Kreditrisikos von Staatsanleihen. Infolgedessen veranlassen geopolitische Risiken die Zentralbanken dazu, ihre Reserven zu diversifizieren.

Gold ist ein Vermögenswert ohne staatliches Gegenparteirisiko, was es interessant macht, um die Abhängigkeit von Anleihen und dem Dollar zu verringern.

Industriemetalle

Kupfer

Der Kupfermarkt wird auf der Angebotsseite angespannter.

Die chilenische Produktion ging im August um 12 % zurück und erreichte damit den tiefsten Stand seit 2011.

In China haben die Raffinerien Schwierigkeiten, ausreichend Kupferkonzentrat zu beschaffen.

Gleichzeitig bleibt die strukturelle Nachfrage durch Stromnetze, Rechenzentren und die Elektrifizierung weiterhin stark.

Zink

Trotz mäßiger Nachfrage halten sich die Preise aufgrund von Versorgungsengpässen, insbesondere in Peru, Australien und Schweden, auf hohem Niveau

Zinn

Auf der Produktionsseite ist eine Verbesserung zu verzeichnen, doch die Nachfrage bleibt strukturell sehr solide, getragen vom Halbleitersektor.

Fertiggestellt am 12.10.2026.



Alexandre Carrier, CFA



Boris Radondy, CFA

Administrative Informationen

Name des Teilfonds : Strategic Resources
Name der SICAV : DNCA INVEST
ISIN Code (Anteilsklasse A (EUR)) : LU2707622630
Ausschüttungspolitik : Akkumulation
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 08.05.2024
Anlagehorizont : Minimum 5 Jahre
Währung : Euro
Mindestanlagesumme : 2.500 EUR
Land, in dem der Fonds seinen Sitz hat : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Fondstyp : OGAW
Referenzindex : Goldman Sachs Metals Index
Frequenz der Berechnung des Nettoinventarwertes : Täglich
Fondsgesellschaft : DNCA Finance
Sitzland der Verwaltungsgesellschaft : Frankreich
Depotstelle : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Annahmeschluss : 12:00 Uhr luxemburgischer Zeit
Zahlung/Lieferung : T+2

Fondmanager :
Alexandre CARRIER, CFA
Boris RADONDY, CFA

Kosten

Einstiegskosten : 2% max
Ausstiegskosten : -
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten : 1,77%
Transaktionskosten : 0,13%
Erfolgsabhängige Geb. : 0,07%. Entspricht 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem Goldman Sachs Metals Index . Der tatsächliche Betrag hängt von der Wertentwicklung Ihrer Anlage ab. Die oben angegebene Schätzung der Gesamtkosten basiert auf dem Durchschnitt der letzten fünf Jahre.

Glossar

Beta. Das Beta eines Finanztitels ist ein Maß für die Volatilität oder Sensitivität des Titels, das die Beziehung zwischen den Wertschwankungen des Titels und den Marktschwankungen angibt. Sie wird durch Regression der Rentabilität dieses Wertpapiers auf die Rentabilität des gesamten Marktes ermittelt. Durch die Berechnung des Betas eines Portfolios messen wir seine Korrelation mit dem Markt (der verwendeten Benchmark) und damit seine Exposition gegenüber dem Marktrisiko. Je niedriger der absolute Wert des Betas des Portfolios ist, desto weniger ist es den Marktschwankungen ausgesetzt und umgekehrt.
Risiko im Zusammenhang mit Total Return Swaps. Total Return Swaps können Risiken für den Investmentfonds schaffen, wie z.B. das Kontrahentenrisiko, das Risiko im Zusammenhang mit der Verwaltung von Finanzsicherheiten (wie oben beschrieben), das Liquiditätsrisiko (d.h. das Risiko, dass ein als Sicherheit erhaltenes Wertpapier nicht ausreichend liquide ist und im Falle eines Ausfalls der Gegenpartei nicht schnell verkauft werden kann).

Rechtliche Informationen

Dies ist eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den OGA-Prospekt und das Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Dieses Dokument ist ein Werbedokument für nicht professionelle Kunden im Sinne der MIFID II-Richtlinie. Dieses Dokument dient der vereinfachten Präsentation und stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind vertraulich und Eigentum von DNCA Finance. Sie dürfen unter keinen Umständen ohne vorherige Zustimmung von DNCA Finance an Dritte weitergegeben werden. Die steuerliche Behandlung hängt von der individuellen Situation ab, liegt in der Verantwortung des Anlegers und ist von ihm zu tragen. Das Key Information Document und der Verkaufsprospekt müssen dem Anleger ausgehändigt werden, der sie vor jeder Zeichnung zur Kenntnis nehmen muss. Alle aufsichtsrechtlichen Dokumente des teilfonds sind kostenlos auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dnca-investments.com erhältlich oder können schriftlich bei dnca@dnca-investments.com oder direkt am eingetragenen Sitz der Gesellschaft 19, Place Vendôme - 75001 Paris angefordert werden. Anlagen in teilfonds sind mit Risiken verbunden, insbesondere mit dem Risiko des Kapitalverlusts, der den Verlust des gesamten oder eines Teils des ursprünglich investierten Betrags zur Folge hat. DNCA Finance kann im Zusammenhang mit dem/den vorgestellten teilfonds eine Vergütung oder Retrozession erhalten oder zahlen. DNCA Finance kann unter keinen Umständen gegenüber irgendjemandem für Verluste oder direkte, indirekte oder sonstige Schäden haftbar gemacht werden, die sich aus einer Entscheidung ergeben, die auf der Grundlage der in diesem Dokument enthaltenen Informationen getroffen wurde. Diese Informationen werden nur zu Informationszwecken und in vereinfachter Form bereitgestellt und können sich im Laufe der Zeit ändern oder jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden.
Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung..
Teilfonds von DNCA INVEST Société d'investissement à capital variable (SICAV) nach luxemburgischem Recht in der Form einer Société Anonyme mit Sitz in 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxemburg. Sie ist von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) zugelassen und unterliegt den Bestimmungen von Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010.
DNCA Finance ist eine Société en Commandite Simple, die von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) als Portfolioverwaltungsgesellschaft unter der Nummer GP00-030 zugelassen wurde und den allgemeinen Vorschriften der AMF, ihrer Doktrin und dem Code Monétaire et Financier unterliegt. DNCA Finance ist auch ein nicht unabhängiger Anlageberater im Sinne der MIFID II-Richtlinie. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Paris - E-Mail: dnca@dnca-investments.com - Tel.: +33 (0)1 58 62 55 00 - Website: www.dnca-investments.com
Beschwerden können kostenlos entweder an Ihren üblichen Ansprechpartner (bei DNCA Finance oder einem Bevollmächtigten von DNCA Finance) oder direkt an den Chief Compliance and Internal Control Officer (RCCI) von DNCA Finance gerichtet werden, indem Sie an den Hauptsitz der Gesellschaft schreiben (19 Place Vendôme, 75001 Paris, Frankreich). Bei anhaltenden Meinungsverschiedenheiten können Sie Zugang zu einer Schlichtung haben. Die Liste der außergerichtlichen Streitbeilegungsstellen sowie deren Kontaktdaten je nach Ihrem Land und/oder dem Land des betreffenden Anbieters können Sie frei einsehen, indem Sie dem Link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr folgen.
Eine Zusammenfassung der Rechte von Investoren ist in deutscher Sprache unter folgendem Link verfügbar: https://www.dnca-investments.com/de/anlagerichtlinien
Dieses Produkt fördert ökologische oder soziale Eigenschaften, hat aber keine nachhaltige Anlage zum Ziel. Es kann teilweise in Vermögenswerte investieren, die ein nachhaltiges Ziel verfolgen, z. B. gemäß der EU-Klassifizierung als nachhaltig qualifiziert sind. Wir weisen Sie darauf hin, dass bei der Entscheidung über eine Anlage in den Fonds dessen gesamte Merkmale sowie alle im Prospekt beschriebenen Ziele berücksichtigt werden müssen.
Dieses Produkt unterliegt Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung 2019/2088 (Artikel 2 Absatz 22) durch ökologische, soziale oder Governance-Ereignisse oder -Bedingungen, die, wenn sie eintreten, eine tatsächliche oder potenzielle wesentliche negative Auswirkung auf den Wert der Anlage haben könnten.
Wenn der Anlageprozess des Portfolios den ESG-Ansatz berücksichtigen kann, besteht das Anlageziel des Portfolios nicht in erster Linie darin, dieses Risiko zu mindern. Die Richtlinie zum Nachhaltigkeitsrisikomanagement ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.
Die Referenzbenchmark im Sinne der Verordnung 2019/2088 (Artikel 2(22)) beabsichtigt nicht, mit den vom Fonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen übereinzustimmen.

Weiter Hinweis

Dieses Dokument wurde ausschließlich für Informationszwecke zur Verfügung gestellt.

In der Schweiz: dieses Dokument wird von Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genf, Schweiz, oder dessen Repräsentanz in Zürich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich, ausschließlich zu Informationszwecken herausgegeben.

Besondere Hinweise für Investoren aus der Schweiz: Da DNCA Finance in der Schweiz nicht als Vertriebsstelle auftritt, ist der schweizerische Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung der Gesellschaft, der Jahres- und Halbjahresbericht in französischer Sprache sowie weiterführende Informationen kostenfrei bei der schweizerischen Repräsentanz der Fonds erhältlich. Die schweizerische Repräsentanz der Fonds ist Carnegie Fund Services S.A., 11 rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz, Internetseite : www.carnegie-fundservices. ch. Als Zahlstelle fungiert die Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Ile, CH-1204 Genf, Schweiz. Die aktuellen Nettoinventarwerte der Fonds, die auch für nicht-qualifizierte Investoren erhältlich sind, werden auf der Internetseite www.swissfunddata.ch veröffentlicht.

Die oben erwähnte Gesellschaft ist eine Geschäftsentwicklungseinheit von Natixis Investment Managers, einer Holdinggesellschaft mit einem breit gefächerten Angebot spezialisierter Vermögensverwaltungseinheiten und Distributionsgesellschaften weltweit. Die Vermögensverwaltungstochtergesellschaften der Natixis Investment Managers führen regulierte Tätigkeiten nur in und von Jurisdiktionen aus/durch, in denen sie hierzu lizenziert oder autorisiert sind. Ihre Dienstleistungen und die Produkte, die sie verwalten, sind nicht allen Investoren in allen Jurisdiktionen zugänglich.

Obwohl Natixis Investment Managers die in diesem Dokument bereitgestellten Informationen, einschliesslich der Informationen aus Drittquellen, für vertrauenswürdig hält, kann die Richtigkeit, Angemessenheit oder Vollständigkeit dieser Informationen nicht garantiert werden.

Die Bereitstellung dieses Dokuments und/oder Bezugnahmen auf bestimmte Wertpapiere, Sektoren oder Märkte in diesem Dokument stellen keine Anlageberatung oder eine Anlageempfehlung oder ein Angebot, Wertpapiere zu erwerben oder zu veräussern, oder ein Angebot von Dienstleistungen dar. Investoren sollten Anlageziele, Risiken und Kosten einer jeden Investition zuvor sorgfältig prüfen. Die Analysen, Meinungen und bestimmte Anlagethemen und Verfahren, auf die in diesem Dokument verwiesen wird, geben die Ansichten des Portfoliomanagers zum angegebenen Datum wieder. Sowohl diese als auch die dargestellten Portfoliobestände und Portfolioeigenschaften unterliegen einer stetigen Veränderung. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass Entwicklungen in der Form eintreten, wie sie in diesem Dokument gegebenenfalls prognostiziert wurden.

Dieses Dokument darf nicht, auch nicht teilweise, verbreitet, veröffentlicht oder reproduziert werden.

Alle Beträge in diesem Dokument sind in EUR ausgewiesen, sofern nichts anderes angegeben ist.