

DNCA INVEST STRATEGIC RESOURCES

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è quello di sovraperformare il suo benchmark, l'indice Goldman Sachs Metals, acquisendo un'esposizione alle materie prime attraverso almeno uno o più Total Return Swap (come descritto di seguito) nell'arco del periodo d'investimento minimo consigliato di 5 anni. Allo stesso tempo, il Comparto attua un approccio extra-finanziario integrando criteri ambientali, sociali e societari ("ESG") nell'analisi fondamentale, con l'obiettivo di partecipare alla transizione energetica ed ecologica (la transizione sostenibile) e di limitare i principali impatti negativi potenziali.

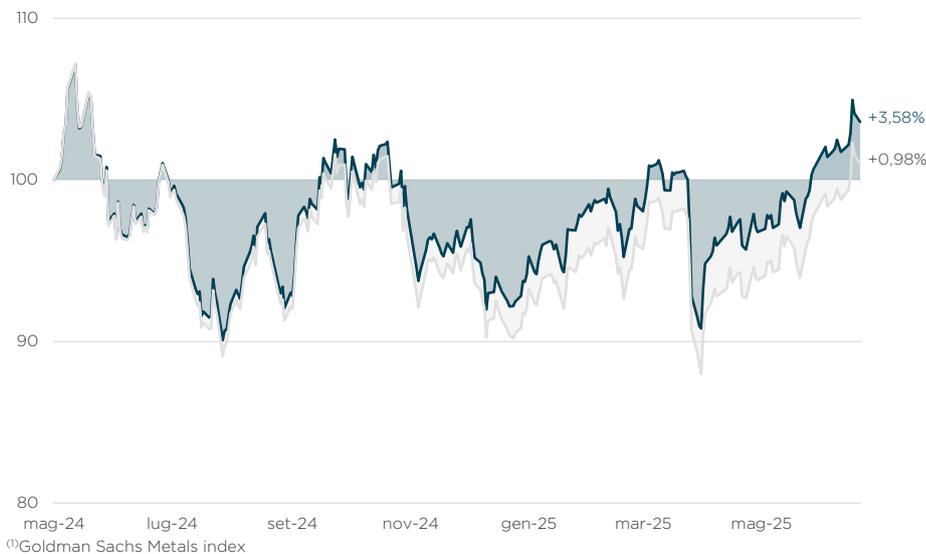
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

NAV (€)	104,81
Attivo Netto (m€)	128

Performance (dal 10/05/2024 al 30/06/2025)

Le performance passate non costituiscono in alcun modo un indicatore di quelle future
 ↗ DNCA INVEST STRATEGIC RESOURCES (Classe A) Performance cumulata ↗ Indice di riferimento⁽¹⁾



Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	Dal lancio
Classe A	+105,61	+23.541,90
Indice di riferimento	+2,93	+0,20
Classe A - volatilità	20,73	276,56
Indice di riferimento - volatilità	16,22	17,09

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno
Classe A	+3,83	+13,09	+105,61
Indice di riferimento	+2,81	+11,73	+2,93

Performance annuale (%)

Classe A
 Indice di riferimento
 Le performance incorporano le commissioni di gestione.

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.

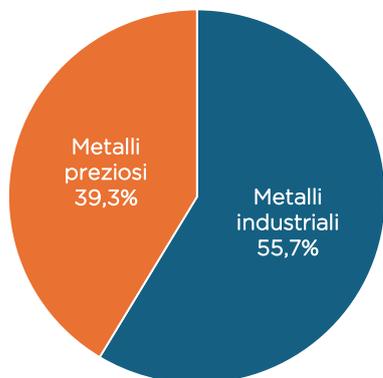
	1 anno	Dal lancio
Indice di Sharpe	4,91	85,11
Tracking error	14,84%	274,56%
Coefficiente di correlazione	0,70	0,15
Information Ratio	6,87	85,74
Beta	0,90	2,39

Principali rischi : rischio di materie prime, rischi specifici associati alle transazioni in derivati OTC, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di liquidità, rischio operativo, rischio di controparte, rischio di swap a rendimento totale, rischio di perdita di capitale, rischio di tasso, rischio di cambio, rischio di credito, rischio relativi agli investimenti nei paesi emergenti, rischio d'investimento in derivati o in strumenti che contengono derivati, rischio ISR, rischio di sostenibilità, rischi specifici legati al calcolo dell'indice, rischi specifici relativi alla valutazione dell'indice e del patrimonio del Comparto, rischi specifici legati al calcolo e alla sostituzione dell'indice.

Allocazione

Esposizione alle materie prime

95 % degli attivi



Investimenti

100% degli attivi

Total Return Swap su un paniere di indici di commodity finanziarie diversificate

Buoni del Tesoro (da 3 a 12 mesi)

Fondo monetario

Liquidità e altro

Composizione dettagliata del paniere gestito attivamente rispetto al benchmark

Esposizione alle materie prime

Materie prime	Fondo	Indice di riferimento (Peso obiettivo)
	94,9%	100,0%
Nichel	6,19%	10,0%
Zinco	8,49%	10,0%
Stagno	9,29%	10,0%
Metalli industriali	55,7%	60,0%
Piombo	8,34%	10,0%
Alluminio	11,45%	10,0%
Rame	11,90%	10,0%
Platino	9,47%	10,0%
Palladio	5,96%	10,0%
Argento	11,62%	10,0%
Metalli preziosi	39,3%	40,0%
Oro	12,23%	10,0%
	-	-

Profilo di scadenza dell'esposizione alle commodity

	Da 0 a 6 mesi	Da 6 a 12 mesi
Fondo	88,30%	11,70%
Indice di riferimento	100,00%	0,00%

Analisi ESG (solo sulle esposizioni alle materie prime - trasparenza)

Ratios	Valutazione ISR media*	Percentuale di score ABA < 2*	Percentuale del portafoglio coperta dall'analisi ESG
Mese precedente	3,71	0,06%	100,0%
Attuale	3,70	0,01%	100,0%
Variazione mensile	-0,01	-0,05%	0,0%

* I punteggi a livello di portafoglio sono calcolati sulla base dell'esposizione lorda.

Source: Goldman Sachs International ("GSI"), used with permission. GSI permits the use of the Goldman Sachs Metals index and related data "as is", makes no warranty With respect thereto, does not warrant the adequacy, quality, accuracy, timeliness and/or completeness of the GSI index or any data included, linked or derived Therefrom, assumes no liability in connection with the use of the foregoing and does not sponsor, endorse or recommend DNCA Invest Strategic Resources or any DNCA finance product or service. See full disclaimer at: <https://www.dnca-investments.com/lu/funds/dnca-invest-strategic-resources/units/a-lu2707622630/characteristics>.

Commento di gestione

Il contesto di mercato rimane turbolento a causa della guerra commerciale condotta dagli Stati Uniti, dei conflitti geopolitici e di una crescita economica modesta.

In questo contesto mutevole, le materie prime, in particolare i metalli preziosi e quelli di transizione, hanno registrato una buona performance nel corso del mese.

Se i metalli preziosi hanno contribuito positivamente alla performance mensile, sono i metalli industriali a distinguersi e a trainare la performance del portafoglio.

Dopo aver sofferto a seguito del "liberation day", i timori di una recessione si allontanano e restituiscono fiducia alla domanda di metalli industriali, più ciclici rispetto ai metalli preziosi.

I metalli industriali hanno sovraperformato i metalli preziosi dopo l'allentamento delle tensioni in Iran.

Il rame, in particolare, ha registrato un forte aumento nel mese grazie alla diminuzione delle scorte disponibili e delle importazioni statunitensi in vista delle potenziali tasse sulle importazioni di rame.

Anche l'alluminio, lo zinco e il piombo hanno seguito il trend positivo degli altri metalli industriali.

Nel corso del mese, il fondo ha registrato una performance di 7% contro 7,48% per il suo indice di riferimento, il GS Metals Index, e, dall'inizio dell'anno, una performance di 13,09% contro 11,73%.

Il World Gold Council pubblica per l'ottavo anno la sua indagine presso le banche centrali (73 partecipanti, soprattutto dei paesi emergenti). L'oro è sempre più percepito come un bene strategico, apprezzato per la sua performance in tempi di crisi, la diversificazione e la protezione contro l'inflazione.

I paesi emergenti lo vedono soprattutto come una risposta ai rischi geopolitici. Oltre il 95% delle banche centrali intende aumentare le proprie riserve auree nel corso dell'anno e nessuna prevede di ridurle.

Dal 2022, a seguito del congelamento di 300 miliardi di dollari di fondi russi all'estero, le banche centrali hanno aumentato i propri acquisti di oro a oltre 1.000 tonnellate all'anno (pari a oltre il 20% della domanda globale). Secondo il sondaggio, gli acquisti di oro potrebbero rimanere elevati nei prossimi anni.

Nel mese di giugno, il platino ha registrato un rimbalzo spettacolare. La domanda rimane sorprendentemente solida. La transizione energetica durerà anni e il platino avrà un ruolo chiave, in particolare nei catalizzatori che riducono le emissioni di CO2. Il passaggio alle auto elettriche non avverrà dall'oggi al domani.

Con una quota di mercato del 15% oggi, i veicoli elettrici dovrebbero raggiungere il 30% entro il 2030. Fino ad allora, le auto a combustione interna e ibride rimarranno indispensabili, così come i catalizzatori per limitare le emissioni.

L'offerta è scarsa, soprattutto perché oltre il 70% del platino proviene dal Sudafrica. A causa di interruzioni di corrente, miniere sempre più profonde e mancanza di investimenti, il mercato è in deficit per il terzo anno consecutivo.

In sintesi, la domanda di platino è più resiliente del previsto, mentre l'offerta si sta esaurendo, il che potrebbe sostenere il prezzo del platino nel medio termine.

Il mercato del rame rimane molto teso. Il potenziale aumento delle tariffe sulle importazioni di rame negli Stati Uniti sta perturbando il mercato e accelerando le importazioni di rame in vista di tali aumenti. Di conseguenza, le scorte di rame stanno diminuendo notevolmente a Londra e Shanghai a vantaggio di New York. Il prezzo del rame si avvicina nuovamente ai 10.000 dollari per tonnellata.

In un contesto in continua evoluzione, l'esposizione ai metalli preziosi e all'elettrificazione è utile per diversificare il portafoglio, data la scarsa correlazione con l'andamento dei mercati azionari e obbligazionari.

Redatto il 17/07/2025.



Alexandre
Carrier, CFA



Boris
Radondy, CFA

Informazioni amministrative

Nome : DNCA INVEST Strategic Resources

ISIN (Classe A) : LU2707622630

Classificazione SFDR : Art.8

Data di lancio : 08/05/2024

Orizzonte d'investimento consigliato :

Minimo 5 anni

Valuta : Euro

Domicilio : Lussemburgo

Forma giuridica : SICAV

Indice di riferimento : Goldman Sachs
Metals index

Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera

Società di gestione : DNCA Finance

Team di gestione :

Alexandre CARRIER, CFA

Boris RADONDY, CFA

Investimento minimo : 2.500 EUR

Spese di sottoscrizione : 2% max

Commissioni di rimborso : -

Spese di gestione : 1,60%

Commissioni di gestione e altri costi
amministrativi o operativi al 31/12/2024 :
1,87%

Costi di transazione : 0,15%

Commissioni di overperformance : -. Il 20%
della performance positiva, al netto di
eventuali commissioni, superiore al
seguente indice : Goldman Sachs Metals
index

Depositaria : BNP Paribas - Luxembourg
Branch

Regolamento :

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.