Communiqué de Presse
29 février 2024

DNCA FINANCE annonce le lancement d'une nouvelle stratégie inédite sur les matières premières.

Paris, le 29 février 2024 –

DNCA Finance, affiliée de Natixis Investment Managers, élargit son expertise globale et multi-actifs aux matières premières avec le lancement de Dnca Invest Strategic Resources. Cette nouvelle stratégie permettra de s'exposer aux variations de cours des métaux stratégiques, des métaux de la transition énergétique et des métaux précieux par recours à des contrats d'échange sur indices diversifiés de matières premières. En plus de l'analyse de l'offre et de la demande à long terme des matières premières, le nouveau pôle d'expertise s'appuiera sur l'analyse macro-économique de DNCA afin de gérer de façon active et tactique l'allocation entre métaux industriels et métaux précieux. La flexibilité de ce processus d'investissement est une innovation différenciante fidèle à l'ADN de la gestion active de DNCA Finance, qui réunit 169 professionnels répartis entre ses bureaux à Paris, Milan et Luxembourg.

Pourquoi DNCA Invest Strategic Resources et une allocation focalisée sur les métaux ?

Entre 1970 et 2019, la croissance démographique, l'urbanisation mondiale et l'industrialisation en Chine ont entraîné une augmentation de 300% de la demande de métaux et de 200% de la demande de matières premières énergétiques.

D'ici à 2050, quatre défis majeurs se profilent :

- Satisfaire les besoins d'une population mondiale de plus de 10 milliards d'individus à l'horizon 2050 dont 6,6 milliards d'urbains.
- Répondre à l'intensité énergétique croissante des nouvelles technologies**.**
- Assurer la sécurité de l'indépendance énergétique : un enjeu de survie.
- Atteindre les objectifs de zéro émission nette de gaz à effet de serre pour limiter le réchauffement climatique à +1,5°C.

19 place Vendôme 75001 Paris
Tél. +33 (0)1 58 62 55 00 I Fax +33 (0)1 58 62 55 19
www.dnca-investments.com

DNCA Finance est une société de gestion agréée par l'A.M.F. sous le n° GP00030
Conseiller en investissement financier non indépendant au sens de la Directive MIFID 2 | S.C.S. au capital de 1 634 319,43 €
SIRET 432 518 041 00046 I APE 6630Z I N° de TVA intracommunautaire : FR 73 432 518 041
DNCA Investments est une marque de DNCA Finance.

Communiqué de Presse
29 février 2024

Indépendance énergétique, décarbonation et révolution technologique sont indissociables. Elles accélèrent la transition vers une électrification en profondeur de l'économie. Elles créent déjà une demande sans précédent de matériaux conducteurs, notamment dans la génération d'énergie, les infrastructures de réseaux, le stockage et les systèmes de conversion. Après 70 ans d'âge d'or du pétrole, les défis à venir des 25 prochaines années nécessiteront plus de métaux que jamais dans l'histoire de l'humanité. Les États considèrent désormais nombre de ces ressources comme critiques ou stratégiques.

Ce nouveau cycle s'ouvre dans un contexte rappelant les années 1970-1980 : crises géopolitiques, risques inflationnistes, déficits publics élevés. Durant cette décennie, les matières premières ont livré des performances réelles supérieures à celles des actions américaines. Aujourd'hui, DNCA Finance est convaincu qu'elles doivent être envisagées par les investisseurs afin :

- D'incorporer les défis des 25 prochaines années dans leur stratégie long terme ;
- D'accéder aux vertus patrimoniales des métaux précieux,
- D'intégrer le caractère diversifiant de la classe d'actifs matières premières.

Ces ambitions sont portées par notre conviction : ces ressources seront critiques pour le monde de demain autant qu'elles seront stratégiques dans une allocation. Notre solution : **DNCA Invest Strategic Resources**.

L'Equipe de gestion :
Une équipe de gestion complémentaire, en synergie avec les expertises de DNCA Finance :

Thomas Planell, CFA
Gérant-Analyste
12 ans d'expérience (IG Group, Marsh & McLennan, DNCA Finance)
Ancien co-gérant de la stratégie DNCA Evolutif
Spécialiste des matières premières

Alexandre Carrier, CFA
Gérant-Analyste
15 ans d'expérience (Edmond de Rothschild AM, Ostrum AM, DNCA Finance)
Membre des équipes de gestion de DNCA Global Emerging Equity et DNCA Invest Global New World.
Spécialiste des marchés émergents

19 place Vendôme 75001 Paris
Tél. +33 (0)1 58 62 55 00 I Fax +33 (0)1 58 62 55 19
www.dnca-investments.com

DNCA Finance est une société de gestion agréée par l'A.M.F. sous le n° GP00030
Conseiller en investissement financier non indépendant au sens de la Directive MIFID 2 | S.C.S. au capital de 1 634 319,43 €
SIRET 432 518 041 00046 I APE 6630Z I N° de TVA intracommunautaire : FR 73 432 518 041
DNCA Investments est une marque de DNCA Finance.

Communiqué de Presse
29 février 2024

L'Objectif de gestion

L'objectif d'investissement du Compartiment est de surperformer son indice de référence, le Goldman Sachs Metals Index, en étant exposé aux matières premières par le biais d'au moins un (des) Total Return Swap(s) (tel(s) que décrit(s) ci-après sur la période d'investissement minimale recommandée de 5 ans. Dans le même temps, le Compartiment met en œuvre une approche extra-financière, visant notamment à intégrer les enjeux de la transition énergétique et écologique (opportunités de transition durables et principales incidences négatives ESG). Par le biais d'une gestion active et discrétionnaire, le Compartiment vise à atteindre l'objectif d'investissement en recherchant une exposition à une gamme variée d'indices représentant des matières premières (principalement, mais sans s'y limiter, des métaux, des matières organiques ou des minéraux) dont les composants sont des contrats à terme de matières premières cotés sur des marchés organisés (tels que, mais sans s'y limiter, CBOT, NYME, COMEX LME, LBMA, ICE...). La stratégie se fondera sur l'analyse fondamentale prospective à moyen et long terme de l'appréciation de l'offre et de la demande de matières premières.

Stratégie d'Investissement

- L'univers d'investissement est composé de diverses matières premières parmi lesquelles, et sans s'y limiter, les métaux (industriels, précieux...).
- L'allocation, sera pilotée de façon active et discrétionnaire. Elle sera ajustée tactiquement en fonction des anticipations des gérants découlant de leur analyse fondamentale (appréciation de l'offre et de la demande de matières premières, contexte économique...).
- L'exposition aux matières premières sera obtenue par recours à des swaps sur indices diversifiés de matières premières, dont la performance est indexée à celles de contrats futures sur matières premières.



19 place Vendôme 75001 Paris
Tél. +33 (0)1 58 62 55 00 I Fax +33 (0)1 58 62 55 19
www.dnca-investments.com

DNCA Finance est une société de gestion agréée par l'A.M.F. sous le n° GP00030
Conseiller en investissement financier non indépendant au sens de la Directive MIFID 2 | S.C.S. au capital de 1 634 319,43 €
SIRET 432 518 041 00046 I APE 6630Z I N° de TVA intracommunautaire : FR 73 432 518 041
DNCA Investments est une marque de DNCA Finance.

Communiqué de Presse
29 février 2024

Nom : **DNCA INVEST STRATEGIC RESOURCES**
Code ISIN (Part A) : LU2707622630
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 25/11/2023
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : Luxembourg
Forme juridique : SICAV
Indicateur de référence : Goldman Sachs Metals Index
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance
Équipe de gestion : Thomas Planell et Alexandre Carrier
Éligible à l'assurance vie : Oui
Éligible au PEA : Non
Minimum d'investissement : 2500 EUR
Frais de souscription : 1% max
Frais de rachat : néant
Frais de gestion : 1.60 %
Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de frais au-dessus de l'indice Goldman Sachs Metal Index.

RISQUES

Risque sur matières premières : les matières premières constituent une classe d'actif volatile avec rapport offre/demande qui fluctue fortement. L'investisseur est donc soumis à un risque de marché important et de fait à un risque de perte en capital résultant des fluctuations des prix des matières premières.
Risque d'investir dans des transactions dérivées de gré à gré ; La société de gestion peut inclure des produits dérivés négociés en bourse (y compris des contrats à terme et des options) et des produits dérivés négociés de gré à gré (y compris des options, des contrats à terme de gré à gré, des swaps de taux d'intérêt et des dérivés de crédit) dans sa politique d'investissement à des fins d'investissement et/ou de couverture. Il s'agit d'instruments volatils générant certains risques spécifiques et exposant les investisseurs à un risque de perte.
Risque de gestion discrétionnaire : Il existe un risque que le fonds ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs ou les OPC les plus performants. La performance du fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion.
Risque de liquidité : Les dérèglements de marché et caractéristiques de certains marchés (taille réduite, absence de volume) peuvent impacter les détails et conditions de prix dans lesquels le Fonds peut être amené à liquider, initier ou modifier des positions.
Risque opérationnel ; Les opérations du Fonds (y compris la gestion) sont effectuées par les prestataires de services décrits dans la section "Gestion et administration". En cas de faillite

19 place Vendôme 75001 Paris
Tél. +33 (0)1 58 62 55 00 I Fax +33 (0)1 58 62 55 19
www.dnca-investments.com

DNCA Finance est une société de gestion agréée par l'A.M.F. sous le n° GP00030
Conseiller en investissement financier non indépendant au sens de la Directive MIFID 2 | S.C.S. au capital de 1 634 319,43 €
SIRET 432 518 041 00046 I APE 6630Z I N° de TVA intracommunautaire : FR 73 432 518 041
DNCA Investments est une marque de DNCA Finance.

ou d'insolvabilité d'un prestataire de services, les investisseurs pourraient subir des retards (par exemple, des retards dans le traitement des souscriptions, des conversions et des rachats d'actions) ou d'autres perturbations.

Risque de contrepartie : Le risque de contrepartie résulte de toutes les opérations de gré à gré (les contrats financiers, les acquisitions et cessions temporaires de titres et les garanties financières) conclues avec la même contrepartie. Une faillite de la contrepartie ou de la qualité de la contrepartie peut provoquer une baisse de la valeur liquidative.

Risque de Total Return Swaps ; les Total Return Swaps exposent le Compartiment au risque de contrepartie. En outre, l'utilisation de Total Return Swaps expose les Compartiments au risque de marché. Par exemple, si l'actif de référence sous-jacent est une action, son prix peut augmenter ou diminuer. Cela peut avoir un impact positif ou négatif sur les rendements, selon que le Compartiment a acquis une exposition longue ou courte à l'actif de référence par le biais du swap.

Risque de perte en capital : Ce fonds présente un risque en perte de capital ;

Risque de taux d'intérêt : Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de variation des taux.

Risque de change : Le risque de change est lié à l'exposition à une devise autre que celle de valorisation du fonds.

Risque de crédit : Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements

Risque lié aux marchés émergents ; Les marchés des pays en développement ne sont pas aussi importants que les marchés plus établis et le volume des transactions y est nettement inférieur, ce qui se traduit par un manque de liquidité et une forte volatilité des prix. Il peut y avoir une forte concentration de la capitalisation boursière et du volume des transactions sur un petit nombre d'émetteurs représentant un nombre limité de secteurs, ainsi qu'une forte concentration d'investisseurs et d'intermédiaires financiers. Ces facteurs peuvent avoir un effet négatif sur le calendrier et le prix de l'acquisition ou la cession de titres par un fonds.

Risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que dans des instruments intégrant des dérivés : : Instrument dont la valorisation dépend (dérive) de la valeur d'un autre instrument qu'on appelle alors le « sous-jacent ».

Risque ESG : Le recours à des critères ESG peut affecter la performance d'un Compartiment dans la mesure où le recours à ces critères peut affecter la performance différemment en comparaison avec un Compartiment qui n'aurait pas recours à de tels critères.

Risque de durabilité : Cet OPCVM est sujet à des risques de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »), par un événement ou une condition environnementale, sociale ou de gouvernance qui, s'il se produit, pourrait entraîner un effet négatif réel ou potentiel impact sur la valeur de l'investissement. Si le processus d'investissement de portefeuille peut intégrer une approche ESG, l'objectif d'investissement du portefeuille n'est pas en premier lieu d'atténuer ce risque. La politique de gestion du risque de durabilité est disponible sur le site internet de la Société de gestion.

DNCA Finance est une société de gestion agréée par l'A.M.F. sous le n° GP00030
Conseiller en investissement financier non indépendant au sens de la Directive MIFID 2 | S.C.S. au capital de 1 634 319,43 €
SIRET 432 518 041 00046 I APE 6630Z I N° de TVA intracommunautaire : FR 73 432 518 041
DNCA Investments est une marque de DNCA Finance.

Risques spécifiques liés au calcul de l'indice, Les Compartiments peuvent être exposés à des indices qui sont déterminés, calculés et maintenus par des sponsors d'indices. Les sponsors d'indices peuvent être confrontés à des risques opérationnels susceptibles de générer des erreurs dans la détermination, la composition ou le calcul de l'indice concerné que les Compartiments suivent, entraînant des pertes dans les investissements des Compartiments ou une déviation par rapport à l'objectif de l'indice tel que décrit dans la méthodologie de l'indice et dans la description des Compartiments. Les risques opérationnels peuvent ne pas être identifiés immédiatement et durer un certain temps, et même en cas d'identification, il peut s'avérer impossible de récupérer les pertes ou de donner au Compartiment le droit à une compensation adéquate de la part du sponsor de l'indice.

Risques spécifiques liés à la valorisation de l'indice et des actifs du Compartiment : Les actifs du Compartiment, l'indice ou les techniques dérivées utilisées pour lier les deux peuvent être complexes et spécialisés par nature. Les évaluations de ces actifs ou techniques dérivées ne seront généralement disponibles qu'auprès d'un nombre limité de professionnels du marché qui agissent fréquemment en tant que contreparties aux transactions à évaluer. Ces évaluations sont souvent subjectives et il peut y avoir des différences substantielles entre les évaluations disponibles entre les évaluations disponibles.

Risques spécifiques liés au calcul et à la substitution de l'indice : Dans certaines circonstances, l'indice peut cesser d'être calculé ou publié sur la base décrite, ou cette base peut être modifiée, ou l'indice peut être remplacé. Dans certaines circonstances, telles que l'arrêt du calcul ou de la publication de l'indice, la suspension de la négociation de tout composant des indices, tout problème de liquidité affectant tout composant des indices ou toute limitation de la négociation affectant tout composant des indices, il pourrait en résulter la suspension de la négociation des Actions ou l'obligation pour les teneurs de marché de fournir des prix bidirectionnels sur les Actions de marché de fournir des prix bidirectionnels sur les marchés boursiers concernés.

A propos de DNCA Finance :

DNCA Finance, filiale de Natixis Investments Managers, est une société de gestion créée en 2000 à Paris par des spécialistes d'une approche patrimoniale de la gestion pour le compte d'investisseurs privés et institutionnels. Forte d'une équipe de 169 collaborateurs, DNCA Finance a développé des expertises dans les actions européennes et internationales (« long only » et « absolute return »), la gestion diversifiée, les obligations convertibles et les obligations zone euro. En juin 2018 DNCA Finance crée un nouveau pôle de développement sur la gestion ISR. Ses encours atteignent 31.2 milliards d'euros (au 01/01/2024).

19 place Vendôme 75001 Paris
Tél. +33 (0)1 58 62 55 00 I Fax +33 (0)1 58 62 55 19
www.dnca-investments.com

DNCA Finance est une société de gestion agréée par l'A.M.F. sous le n° GP00030
Conseiller en investissement financier non indépendant au sens de la Directive MIFID 2 | S.C.S. au capital de 1 634 319,43 €
SIRET 432 518 041 00046 I APE 6630Z I N° de TVA intracommunautaire : FR 73 432 518 041
DNCA Investments est une marque de DNCA Finance.

Communiqué de Presse
29 février 2024

À propos de Natixis Investment Managers :

L'approche multi-boutique de Natixis Investment Managers permet aux clients de bénéficier de la réflexion et de l'expertise ciblée de plus de 15 gérants actifs. Classé parmi les plus grands gestionnaires d'actifs(1) au monde avec plus de 1 166 milliards d'euros d'actifs sous gestion(2), Natixis Investment Managers propose une gamme de solutions diversifiées couvrant différents types de classes d'actifs, de styles de gestion et de véhicules, y compris des stratégies et des produits innovants en matière d'environnement, de social et de gouvernance (ESG) dédiés au développement de la finance durable. Nous travaillons en partenariat avec nos clients afin de comprendre leurs besoins personnels et de leur fournir des informations et des solutions d'investissement adaptées à leurs objectifs à long terme. Basée à Paris et à Boston, Natixis Investment Managers fait partie du pôle Global Financial Services du Groupe BPCE, deuxième groupe bancaire en France à travers les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne. Les sociétés de gestion affiliées à Natixis Investment Managers comprennent AEW, DNCA Investments(3), Dorval Asset Management, Flexstone Partners, Gateway Investment Advisers, Harris Associates, Investors Mutual Limited, Loomis, Sayles & Company, Mirova, MV Credit, Naxicap Partners, Ossiam, Ostrum Asset Management, Seventure Partners, Thematics Asset Management, Vauban Infrastructure Partners, Vaughan Nelson Investment Management et WCM Investment Management. Nous proposons également des solutions d'investissement par le biais de Natixis Investment Managers Solutions et Natixis Advisors, LLC. Toutes les offres ne sont pas disponibles dans toutes les juridictions. Pour plus d'informations, veuillez consulter le site Internet de Natixis Investment Managers à l'adresse im.natixis.com | LinkedIn: linkedin.com/company/natixis-investment-managers. Les groupes de distribution et de services de Natixis Investment Managers comprennent Natixis Distribution, LLC, une société de courtage à vocation limitée et le distributeur de diverses sociétés d'investissement enregistrées aux États-Unis pour lesquelles des services de conseil sont fournis par des sociétés affiliées de Natixis Investment Managers, Natixis Investment Managers S.A. (Luxembourg), Natixis Investment Managers International (France), et leurs entités de distribution et de services affiliées en Europe et en Asie.

(1) Cerulli Quantitative Update : Global Markets 2023 a classé Natixis Investment Managers comme le 17ème plus grand gestionnaire d'actifs au monde sur la base des actifs sous gestion au 31 décembre 2022.
(2) Les actifs sous gestion ("AUM") au 31 décembre 2023 des actuelles entités affiliées sont de 1 288,6 milliards de dollars (soit 1 166,5 milliards d'euros). Les actifs sous gestion, tels que déclarés, peuvent inclure des actifs notionnels, des actifs gérés, des actifs bruts, des actifs d'entités affiliées détenues par des minorités et d'autres types d'actifs sous gestion non réglementaires gérés ou gérés par des sociétés affiliées à Natixis Investment Managers.
(3) Une marque de DNCA Finance.

Contact presse :
Anne de GENOUILLAC
Portable : 06 11 51 37 24
Tel : 01 58 62 55 07
Email : agenouillac@dncafinance.com

Un affilié de NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

DNCA Finance est une société de gestion agréée par l'A.M.F. sous le n° GP00030
Conseiller en investissement financier non indépendant au sens de la Directive MIFID 2 | S.C.S. au capital de 1 634 319,43 €
SIRET 432 518 041 00046 I APE 6630Z I N° de TVA intracommunautaire : FR 73 432 518 041
DNCA Investments est une marque de DNCA Finance.