DNCA INVEST
FLEX INFLATION

INTERNATIONALE INFLATIONSINDEXIERTE OBLIGATIONEN

Anlageziel

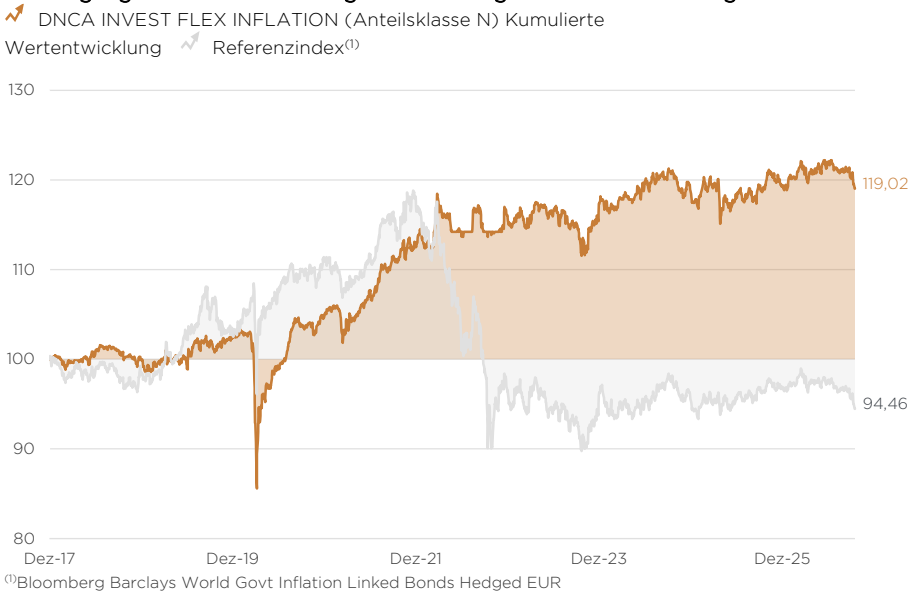
Der Teilfonds strebt an, über den empfohlenen Anlagezeitraum von mehr als drei Jahren eine höhere Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren zu erzielen als der Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR (Bloomberg, Ticker: BCIW1E Index). Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Verwaltungsstil diskretionär ist und ESG-Kriterien („Umwelt, Soziales, Gesellschaft und Unternehmensführung") integriert.
Um das Anlageziel zu erreichen, stützt sich die Anlagestrategie auf eine aktive Verwaltung mit Ermessensspielraum.

Finanzkennzahlen

Nettoinventarwert (EUR)	119,02
Fondsvermögen (Mio €)	175
Bloomberg-Liquiditätssore	82,7%
Durchschn. mod. Duration	7,96
Volatilität ex ante	3,60%
Tracking Error ex ante	1,63%

Wertentwicklung auf Basis 100 (von 13.12.2017 bis 30.09.2026)

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung



(1)Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR

Die Wertentwicklung wird von DNCA FINANCE frei von Verwaltungskosten berechnet.

Annualisierte Wertentwicklung und Volatilität (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Anteilsklasse N	-0,08	+1,64	+1,45	+2,00
Referenzindex	-2,05	+1,12	-3,56	-0,65
Anteilsklasse N - Volatilität	3,26	3,94	4,10	4,81
Referenzindex - Volatilität	3,62	4,83	7,28	6,81

Kumulierte Wertentwicklung (%)

	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Anteilsklasse N	-1,64	-2,33	-0,21	-0,08	+5,02	+7,45
Referenzindex	-2,12	-3,12	-2,40	-2,05	+3,41	-16,57

Wertentwicklung per Kalenderjahr (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Anteilsklasse N	+1,39	-0,15	+2,73	+0,40	+8,08	+3,15	+3,95	-1,71
Referenzindex	+2,48	-2,01	+2,02	-18,94	+4,66	+8,34	+5,36	-2,62

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	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
Sharpe Ratio	-0,64	-0,29	-0,15	0,20
Tracking Error	1,57%	2,69%	5,86%	5,81%
Korrelationskoeffizient	0,90	0,83	0,59	0,55
Information Ratio	1,26	0,19	0,85	0,46
Beta	0,81	0,68	0,33	0,39

Hauptrisiken : Risiko eines Kapitalverlustes, Zinsrisiko, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Management, Kreditrisiko, Inflationsrisiko, Ausfallrisiko, Risiko bei Anlagen in Derivaten, Devisenrisiko, Liquiditätsrisiko, Aktienrisiko, Risiko SVI, Risiko der Nachhaltigkeit

Exposition per modified duration

	Fixed rate	Inflation -linked	Gesamt	Index
Frankreich	-0,25	0,31	0,06	0,60
Kanada	-0,28	0,74	0,46	0,17
Vereinigte Staaten	-0,80	3,17	2,37	3,30
Australien		0,23	0,23	0,07
Italien		1,00	1,00	0,51
Japan		0,21	0,21	0,08
Neuseeland		0,90	0,90	0,04
Spanien		1,35	1,35	0,18
Vereinigtes Königreich		1,38	1,38	2,80
Dänemark			0,00	0,01
Deutschland			0,00	0,15
Schweden			0,00	0,02
Euro	-0,45	0,46	0,01	
Modified Duration	**-1,78**	**9,74**	**7,96**	**7,93**

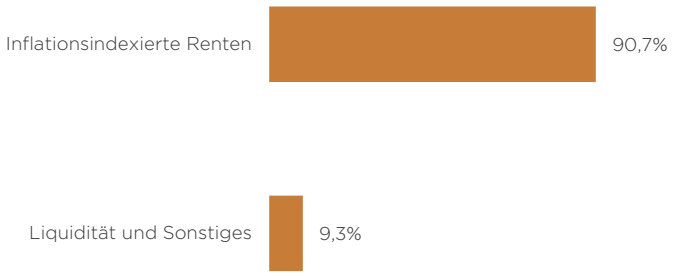
Exposition länder

	Fixed rate	Inflation -linked	Gesamt	Index
Frankreich	-3,11%	5,96%	2,86%	8,49%
Kanada	-4,07%	8,57%	4,50%	1,33%
Vereinigte Staaten	-12,01%	25,34%	13,33%	51,78%
Australien		3,82%	3,82%	1,07%
Italien		11,61%	11,61%	7,05%
Japan		3,37%	3,37%	1,64%
Neuseeland		8,75%	8,75%	0,44%
Spanien		14,99%	14,99%	3,33%
Vereinigtes Königreich		8,25%	8,25%	22,23%
Dänemark			0,00%	0,22%
Deutschland			0,00%	1,92%
Schweden			0,00%	0,52%
Euro		17,09%	17,09%	
Exposition	**-19,19%**	**107,75%**	**88,56%**	**100,00%**

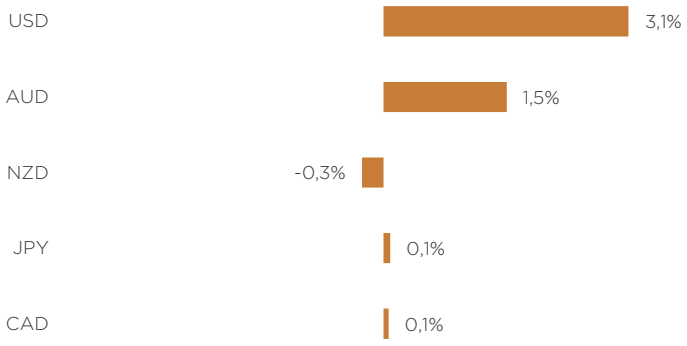
Wichtige positionen

	Gewicht
TII 1 7/8 01/15/36	14,21%
BTPS 1.8 05/15/36	11,61%
CANRRB 3 12/01/36	8,57%
UKTI 0 5/8 03/22/45	8,25%
SPGBEI 2.05 11/30/39	8,02%

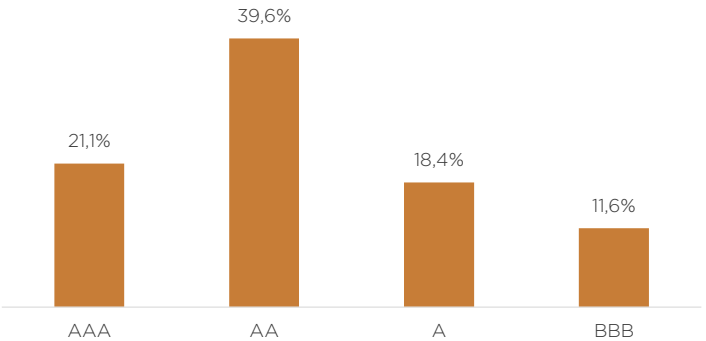
Aufschlüsselung nach Vermögensklassen



Währungspositionen



Positionen nach Rating



Kommentar des Fondsmanagements

Der Monat September war geprägt von einer Rückkehr der Volatilität und von Aufwärtsdruck auf die Zinsen. Diese Verschlechterung wurde durch neue Spannungen an den Konfliktfronten sowie durch anhaltenden Inflationsdruck vor dem Hintergrund eines weiterhin kräftigen weltweiten Wachstums angeheizt. Tatsächlich bestätigen die jüngsten Konjunkturdaten, wie beispielsweise die veröffentlichten PMI-Werte, den positiven Trend der Wirtschaft sowohl in den USA als auch in Europa. Die Inflationszahlen hingegen bleiben selbst nach der methodischen Anpassung in den USA im Hinblick auf die Ziele der großen Zentralbanken zu hoch. Diese reagierten daher mit einer Anhebung ihrer Leitzinsen (mit Ausnahme der BOE), was die Abflachung der Zinskurven verstärkte, da die Anleger nun einen aggressiven Zinserhöhungszyklus erwarten.

Vor diesem Hintergrund blieben inflationsindexierte Anleihen weltweit hinter den Erwartungen zurück, wobei der Referenzindex mehr als 2 % einbüßte. Auch der Fonds verzeichnete einen Rückgang von mehr als 1,50 %. Die Untergewichtung gegenüber dem Index ist der wichtigste Erklärungsfaktor, insbesondere aufgrund eines begrenzten Engagements in den USA und im Vereinigten Königreich.

Die am Monatsende in einigen europäischen Ländern zu beobachtenden Spannungen bergen Risiken für die finanzielle Stabilität in Europa, könnten jedoch in geringerem Maße die Zinserhöhungen der EZB begrenzen und die realen kurzfristigen Zinsen stützen. In diesem sehr unsicheren Umfeld ist es ratsam, äußerst vorsichtig zu bleiben und das Risiko im Portfolio zu begrenzen.

Fertiggestellt am 07.10.2026.


Pascal Gilbert


François Collet


Fabien Georges


Paul Lentz

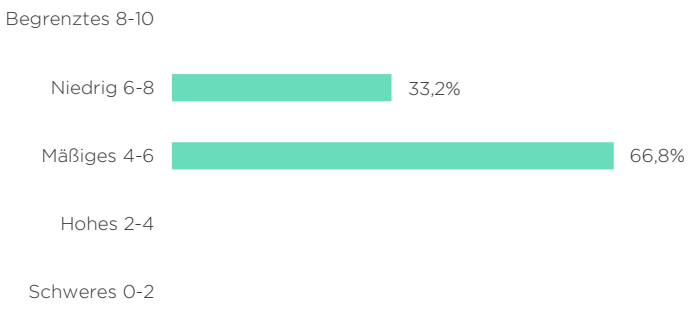

Thibault Chrapaty

Interne extra-finanzielle Analyse

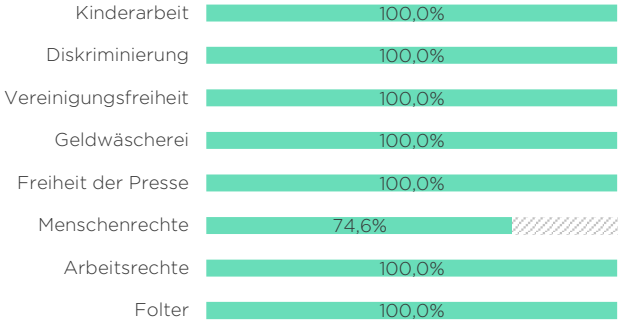
ABA Deckungsgrad⁺: 100%

Durchschnittlicher ESG-Score : 5,5/10

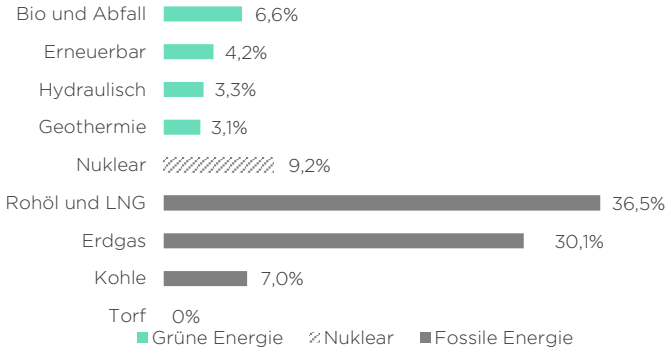
Aufschlüsselung der ESG-Risiken(1)



Einhaltung internationaler Standards



Verteilung Energieverbrauch



Kohlenstoffintensität

	Betrag
Produktionsintensität (tCO_2/M Euro Verschuldung)	282,0
Produktionsintensität (tCO_2/M Euro BIP)	273,0

Nachhaltigkeits-Engagements

	Gewicht	Länder im Portfolio
UN Klimaabkommen von Paris (COP21)	72,0%	8
UN Artenvielfalt Konvention	72,0%	8
Kohleausstieg	92,1%	7
Unterzeichner des Abkommens über die Nichtverbreitung von Kernwaffen	100%	9

Analyse-Methodik

Wir entwickeln eigene Modelle, die auf unserer Expertise und Überzeugung beruhen, um bei der Auswahl von Portfoliotiteln einen spürbaren Mehrwert zu schaffen. Das ESG-Analysemodell von DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), respektiert dieses Prinzip und bietet eine Bewertung, bei der wir die gesamte Konstruktion kontrollieren. Die Informationen von Unternehmen fließen hauptsächlich in unser Rating ein. Die Methoden zur Berechnung der ESG-Indikatoren und unsere Richtlinie für verantwortungsbewusste Investoren und Engagement sind auf unserer Website verfügbar indem du hier klickst.

(1) Das Rating von 10 bezieht 4 Verantwortungsrisiken mit ein: Governance, Umwelt, Soziales und Gesellschaft. Unabhängig von ihrer geografischen Region werden 15 Indikatoren bewertet, wie demokratisches Leben, Klimawandel, Bildung und Beschäftigung, Gesundheit, Lebensbedingungen, Freiheiten und Achtung der Grundrechte, Ungleichheiten....

(2) Die Verteilung des Energieverbrauchs bezeichnet die gesamte Energieversorgung für alle Aktivitäten auf dem Territorium des Landes, ohne internationale Luft- und Seebunker. Er umfasst den Energiebedarf für die Energieumwandlung (einschließlich der Stromerzeugung aus Brennstoffen), unterstützende Maßnahmen des Energiesektors selbst, Transport- und Verteilungsverluste, den Endenergieverbrauch (Industrie, Verkehr, Haushalte, Dienstleistungen, Landwirtschaft, ...) und die Verwendung von Produkten aus fossilen Brennstoffen für andere Zwecke als Energie (z. B. in der chemischen Industrie). Er schließt die internationale Luftfahrt und Schiffsbunker aus, kann aber andere im Land gekaufte Kraftstoffe einschließen, die anderswo verwendet werden (z. B. "touristischer Kraftstoff" im Straßenverkehr).

⁺Der Abdeckungsgrad misst den Anteil der Emittenten (Staatsanleihen), der in die Berechnung der nicht-finanziellen Indikatoren einfließt. Diese Kennzahl wird als % des Nettovermögens des Fonds berechnet, bereinigt um Barmittel, Geldmarktinstrumente, Derivate und alle Vehikel außerhalb des Bereichs "börsennotierte Staatsanleihen". Der Abdeckungsgrad des Portfolios und der Benchmark ist für alle dargestellten Indikatoren identisch.

Administrative Informationen

Name des Teilfonds : Flex Inflation
Name der SICAV : DNCA INVEST
ISIN Code (Anteilsklasse N (EUR)) : LU1694790384
Ausschüttungspolitik : Akkumulation
SFDR Kategorie : Art.8
Auflegungsdatum : 13.12.2017
Anlagehorizont : Minimum 3 Jahre
Währung : Euro
Mindestanlagesumme : Keine
Land, in dem der Fonds seinen Sitz hat : Luxemburg
Rechtsform : SICAV
Fondstyp : OGAW
Referenzindex : Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR
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 :
Pascal GILBERT
François COLLET
Fabien GEORGES
Paul LENTZ
Thibault CHRAPATY

Kosten

Einstiegskosten : 1% max
Ausstiegskosten : -
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten : 1%
Transaktionskosten : 0,07%
Erfolgsabhängige Geb. : 1,10%. Entspricht 20% der positiven Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über gegenüber dem Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR Mit High Water Mark. 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.
Bloomberg-Liquiditätsscore. Der Bloomberg-Liquiditätsscore spiegelt den prozentualen Rang des Wertpapiers wider und wird mit einem relativen Wert zwischen 1 und 100 dargestellt. Ein Score von 100 ist der liquideste mit den niedrigsten durchschnittlichen Liquidationskosten für eine Reihe von Volumes.
Ex-ante-Tracking-Error. Der Ex-ante-Tracking-Error misst die erwartete künftige Abweichung der Wertentwicklung eines Portfolios von seinem Referenzindex. Er wird mithilfe eines Risikomodells geschätzt und ermöglicht eine Beurteilung des Risikos, das der Portfoliomanager gegenüber dem Referenzindex eingeht.
Ex-ante-Volatilität. Die Ex-ante-Volatilität ist eine Schätzung der künftigen Wertschwankungen eines Portfolios über einen bestimmten Zeithorizont. Sie wird anhand eines Risikomodells berechnet, das die Merkmale, Gewichtungen und Korrelationen der gehaltenen Vermögenswerte berücksichtigt, und dient als Indikator für das erwartete Risikoniveau. Je höher die Ex-ante-Volatilität ist, desto größer sind die potenziellen Wertschwankungen des Portfolios.

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.