DNCA INVEST
FLEX INFLATION

BONOS DE INFLACIÓN INTERNACIONALES FLEXIBLES

Objetivo de gestión

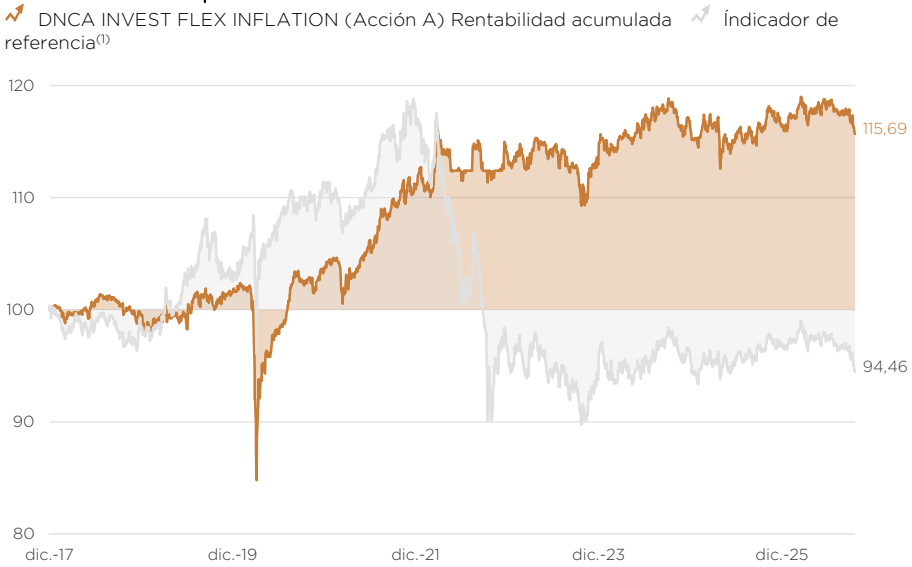
El Subfondo trata de ofrecer, en el período de inversión recomendado de más de 3 años, una rentabilidad después de comisiones superior al Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR (símbolo de Bloomberg: BCIW1E Index). Los inversores deben tener en cuenta que el estilo de gestión es discrecional e integra criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG).
Para alcanzar su objetivo de inversión, la estrategia de inversión se basa en una gestión discrecional activa.

Indicadores financieros

Valor liquidativo (EUR)	115,69
Activos Bajo Gestión (M€)	175
Bloomberg liquidity score	82,7%
Duración modificada	7,96
Volatilidad ex ante	3,60%
Tracking Error ex ante	1,63%

Rendimiento base 100 (desde 13/12/2017 hasta 30/09/2026)

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras



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

Las rentabilidades son calculadas neta de gastos de gestión.

Rentabilidades anualizadas y volatilidades (%)

	1 año	3 años	5 años	Desde su creación
Acción A	-0,50	+1,39	+1,18	+1,67
Índicador de referencia	-2,05	+1,12	-3,56	-0,65
Acción A - volatilidad	3,24	3,90	4,14	4,83
Índicador de referencia - volatilidad	3,62	4,83	7,28	6,81

Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	3 meses	YTD	1 año	3 años	5 años
Acción A	-1,55	-2,29	-0,54	-0,50	+4,23	+6,02
Índicador de referencia	-2,12	-3,12	-2,40	-2,05	+3,41	-16,57

Rentabilidades en año natural (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Acción A	+0,88	0	+2,37	+0,20	+7,70	+2,73	+3,55	-2,13
Índicador de referencia	+2,48	-2,01	+2,02	-18,94	+4,66	+8,34	+5,36	-2,62

Indicador de riesgo

1 — **2** — 3 — 4 — 5 — 6 — 7

Menor riesgo — Riesgo mayor

Indicador sintético de riesgo según PRIIPS. 1 corresponde al nivel más bajo y 7 al más alto.

	1 año	3 años	5 años	Desde su creación
Ratio de Sharpe	-0,78	-0,36	-0,22	0,13
Tracking Error	1,38%	2,53%	5,70%	5,73%
Ratio de correlación	0,93	0,85	0,62	0,56
Ratio de información	1,12	0,10	0,83	0,40
Beta	0,83	0,69	0,36	0,40

Riesgos principales : riesgo de pérdida de capital, riesgo de tipo de interés, riesgo inherente a la gestión discrecional, riesgo de crédito, riesgo de inflación, riesgo de contraparte, riesgo por inversión en instrumentos derivados, riesgo de tipo de cambio, riesgo de liquidez, riesgo de renta variable, riesgo ISR, riesgo para la sostenibilidad

Exposición por sensibilidad

	Fixed rate	Inflation -linked	Total	Índice
Francia	-0,25	0,31	0,06	0,60
Canadá	-0,28	0,74	0,46	0,17
Estados Unidos	-0,80	3,17	2,37	3,30
Australia		0,23	0,23	0,07
Italia		1,00	1,00	0,51
Japón		0,21	0,21	0,08
Nueva Zelanda		0,90	0,90	0,04
España		1,35	1,35	0,18
Reino Unido		1,38	1,38	2,80
Dinamarca			0,00	0,01
Alemania			0,00	0,15
Suecia			0,00	0,02
Euro	-0,45	0,46	0,01	
Sensibilidad	**-1,78**	**9,74**	**7,96**	**7,93**

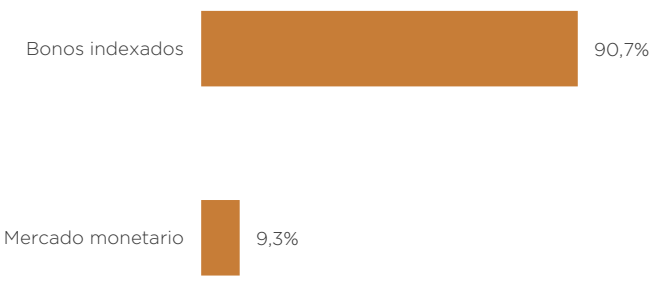
Exposición geográfica

	Fixed rate	Inflation -linked	Total	Índice
Francia	-3,11%	5,96%	2,86%	8,49%
Canadá	-4,07%	8,57%	4,50%	1,33%
Estados Unidos	-12,01%	25,34%	13,33%	51,78%
Australia		3,82%	3,82%	1,07%
Italia		11,61%	11,61%	7,05%
Japón		3,37%	3,37%	1,64%
Nueva Zelanda		8,75%	8,75%	0,44%
España		14,99%	14,99%	3,33%
Reino Unido		8,25%	8,25%	22,23%
Dinamarca			0,00%	0,22%
Alemania			0,00%	1,92%
Suecia			0,00%	0,52%
Euro		17,09%	17,09%	
Exposition	**-19,19%**	**107,75%**	**88,56%**	**100,00%**

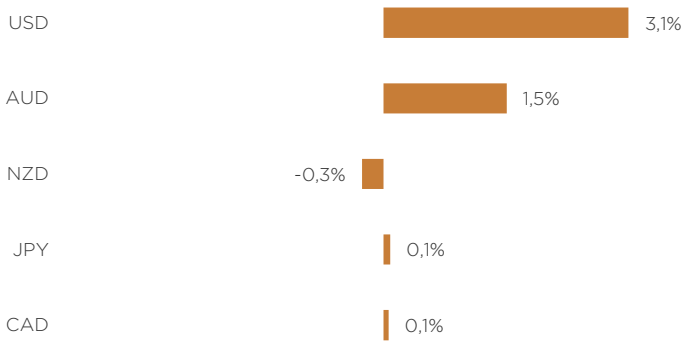
Principales posiciones

	Peso
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%

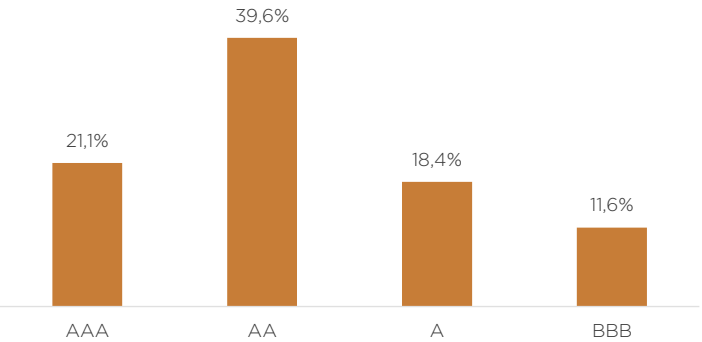
Reparto por clase de activos



Exposición por divisa



Exposición por calidad crediticia



Comentario de gestión

El mes de septiembre se caracterizó por el regreso de la volatilidad y por las presiones alcistas sobre los tipos de interés. Este deterioro se vio agravado por nuevas tensiones en el ámbito de los conflictos y por la persistencia de las presiones inflacionistas en un contexto de crecimiento mundial que sigue siendo vigoroso. De hecho, los últimos datos sobre la actividad económica, como los índices PMI publicados, confirman la tendencia positiva de la economía tanto en Estados Unidos como en Europa. Por su parte, las cifras de inflación, incluso tras la revisión de la metodología en EE. UU., siguen siendo demasiado elevadas en relación con los objetivos de los principales bancos centrales. Estos últimos han reaccionado, por tanto, subiendo sus tipos de interés de referencia (a excepción del Banco de Inglaterra), lo que ha acentuado el movimiento de aplanamiento de las curvas, ya que los inversores anticipan ahora un ciclo de subidas agresivo.

En este contexto, los bonos indexados a la inflación han tenido un rendimiento inferior al del mercado en todo el mundo, con un índice de referencia que ha perdido más del 2 %. El fondo también ha bajado más de un 1,50 %. La infraponderación respecto al índice es el principal factor explicativo, con una exposición limitada, en particular, a Estados Unidos y al Reino Unido.

La tensión observada a finales de mes en algunos países europeos supone un riesgo para la estabilidad financiera en Europa, pero podría, en menor medida, limitar las subidas de tipos del BCE y respaldar los tipos reales a corto plazo. En este entorno tan incierto, conviene mantener una gran prudencia y limitar el riesgo en la cartera.

Terminado de redactar el 07/10/2026.


Pascal Gilbert


François Collet


Fabien Georges


Paul Lentz

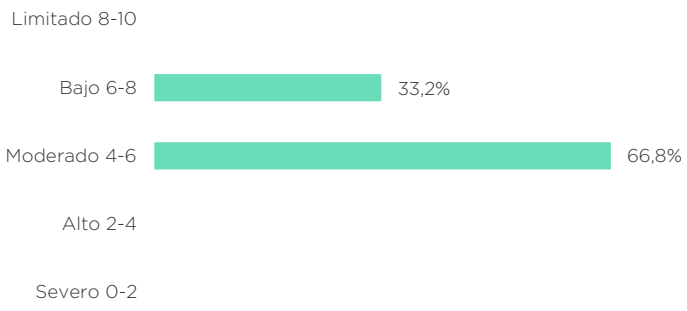

Thibault Chrapaty

Análisis extra-financiero interno

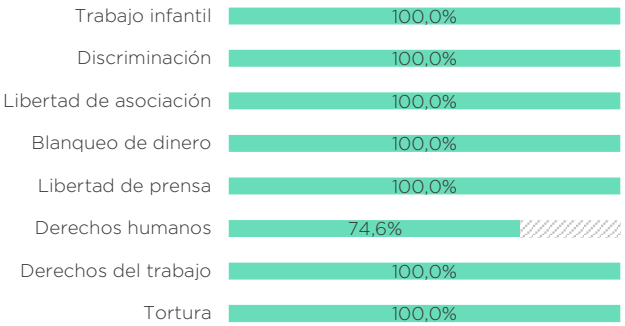
Tasa de cobertura ABA+: 100%

Nota ESG promedio : 5,5/10

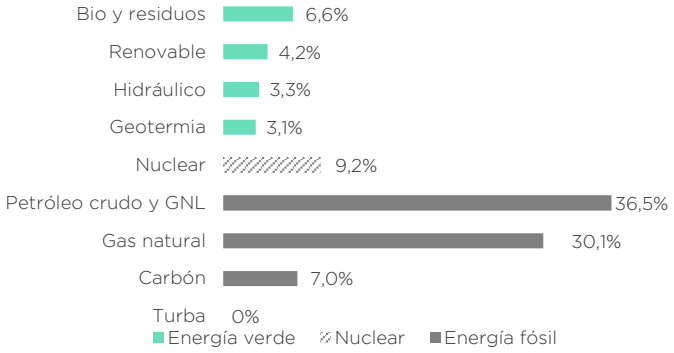
Desglose del riesgo ESG(1)



Cumplimiento de las normas internacionales



Distribución del consumo energético



Intensidad de carbono

	Importe
Intensidad de producción (tCO_2/M Euros Deuda)	282,0
Intensidad de producción (tCO_2/M Euros PIB)	273,0

Compromisos de sostenibilidad

	Peso	Países de la cartera
Acuerdo de París de la ONU (COP 21)	72,0%	8
Convenio de la ONU sobre biodiversidad	72,0%	8
Supresión del carbón	92,1%	7
Signatario del Acuerdo de No Proliferación Nuclear	100%	9

Metodología de análisis

Desarrollamos modelos propios basados en nuestra experiencia y convicción para añadir valor tangible en la selección de los valores de la cartera. El modelo de análisis ESG de DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), respeta este principio y ofrece una calificación que controla toda la construcción. La información de las empresas es la principal aportación a nuestra calificación. Las metodologías para calcular los indicadores ASG y nuestra política de compromiso e inversión responsable están disponibles en nuestro sitio web haciendo clic aquí.

(1) La calificación sobre 10 integra 4 riesgos de responsabilidad: gobernanza, medioambiental, social y societal. Independientemente de su ámbito geográfico, se evalúan 15 indicadores como vida democrática, cambio climático, educación y empleo, salud, condiciones de vida, libertades y respeto a los derechos fundamentales, desigualdades...

(2) El desglose del consumo de energía se refiere al suministro global de energía para todas las actividades dentro del territorio del país, excluyendo los búnkers aéreos y marítimos internacionales. Incluye las necesidades energéticas para la transformación de la energía (incluida la generación de electricidad a partir de combustibles), las operaciones de apoyo del propio sector energético, las pérdidas por transporte y distribución, el consumo final de energía (industria, transporte, hogares, servicios, agricultura,...) y el uso de productos derivados de combustibles fósiles para fines no energéticos (por ejemplo, en la industria química). Excluye el búnker de la aviación internacional y el marítimo, pero puede incluir otros combustibles adquiridos en el país que se utilizan en otros lugares (por ejemplo, el "turismo de combustible" en el caso del transporte por carretera).

+La tasa de cobertura mide la proporción de emisores (bonos del Estado) incluidos en el cálculo de los indicadores no financieros. Esta medida se calcula como un % de los activos netos del fondo ajustado por el efectivo, los instrumentos del mercado monetario, los derivados y cualquier vehículo fuera del ámbito de las "bonos del Estado". La tasa de cobertura de la cartera y del índice de referencia es idéntica para todos los indicadores presentados.

Información administrativa

Nombre del subfondo : Flex Inflation
Nombre de la SICAV : DNCA INVEST
Código ISIN (Acción A (EUR)) : LU1694790038
Política de distribución : capitalización
Clasificación SFDR : Art.8
Fecha de creación : 13/12/2017
Horizonte de inversión recomendado : Mínimo 3 años
Divisa : Euro
Inversión mínima : 2.500 EUR
País de domiciliación del fondo : Luxemburgo
Forma jurídica : SICAV
Tipo de fondo : OICVM
Índicador de referencia : Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR
Fijacion del precio : Diaria
Estructura juridíca : DNCA Finance
País de domiciliación de la sociedad gestora : Francia
Depositario : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Hora de corte : 12:00 h, hora de Luxemburgo
Liquidación / Entrega : T+2

Equipo gestor :
Pascal GILBERT
François COLLET
Fabien GEORGES
Paul LENTZ
Thibault CHRAPATY

Costos

Costes de entrada : 1% max
Costes de salida : -
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento : 1,40%
Costes de operación : 0,07%
Comisiones relacionadas con los resultados : 1,12%. Correspondiente al 20% de la rentabilidad positiva previa deducción de todos los gastos respecto del índice : Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR con High Water Mark. El importe real variará en función del rendimiento de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años.

Glosario

Beta. La beta de un valor financiero es una medida de la volatilidad o sensibilidad del valor que indica la relación entre las fluctuaciones del valor del valor y las fluctuaciones del mercado. Se obtiene haciendo una regresión de la rentabilidad de este valor sobre la rentabilidad del conjunto del mercado. Al calcular la beta de una cartera, medimos su correlación con el mercado (el índice de referencia utilizado) y, por tanto, su exposición al riesgo de mercado. Cuanto menor sea el valor absoluto de la beta de la cartera, menor será su exposición a las fluctuaciones del mercado, y viceversa.
Bloomberg liquidity score. El Bloomberg liquidity score refleja el rango de percentil del valor y se representa con un valor relativo entre 1 y 100. Un puntaje de 100 es el más líquido, con el costo de liquidación promedio más bajo para un rango de volúmenes.
Tracking error ex ante. El tracking error ex ante mide la desviación futura esperada de la rentabilidad de una cartera con respecto a su índice de referencia. Estimado mediante un modelo de riesgo, permite evaluar el nivel de riesgo asumido por el gestor en relación con dicho índice.
Volatilidad ex ante. La volatilidad ex ante es una estimación de las fluctuaciones futuras del valor de una cartera durante un horizonte temporal determinado. Calculada a partir de un modelo de riesgo que tiene en cuenta las características, las ponderaciones y las correlaciones de los activos mantenidos, constituye un indicador del nivel de riesgo previsto. Cuanto mayor sea la volatilidad ex ante, mayores serán las posibles variaciones del valor de la cartera.

Información legal

Esta es una comunicación publicitaria. Por favor, consulte el Folleto y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor del Fondo antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva. Este documento es un documento promocional para uso de clientes no profesionales en el sentido de la Directiva MIFID II. Este documento es una herramienta de presentación simplificada y no constituye una oferta de suscripción ni un asesoramiento de inversión. La información presentada en este documento es confidencial y es propiedad de DNCA Finance. No puede ser distribuido a terceros sin el consentimiento previo de DNCA Finance. El tratamiento fiscal depende de la situación de cada uno, es responsabilidad del inversor y queda a su cargo. El Document d'Informations Clés y el folleto deben ser entregados al inversor, que debe leerlos antes de cualquier suscripción. Todos los documentos reglamentarios del subfondo están disponibles gratuitamente en la página web de la sociedad gestora www.dnca-investments.com o previa solicitud por escrito a dnca@dnca-investments.com o directamente en el domicilio social de la sociedad 19, Place Vendôme - 75001 París. Las inversiones en los subfondos conllevan riesgos, en particular el riesgo de pérdida de capital que conlleva la pérdida de todo o parte del importe inicialmente invertido. DNCA Finance puede recibir o pagar una comisión o retrocesión en relación con el o los subfondos presentados. DNCA Finance no será en ningún caso responsable ante ninguna persona por cualquier pérdida o daño directo, indirecto o consecuente de cualquier tipo que resulte de cualquier decisión tomada sobre la base de la información contenida en este documento. Esta información se proporciona a título informativo, de forma simplificada y puede cambiar con el tiempo o ser modificada en cualquier momento sin previo aviso.
Los resultados pasados no son un indicador fiable de los resultados futuros.
Subfondo de DNCA INVEST Sociedad de inversión de capital variable (SICAV) de derecho luxemburgués en forma de Sociedad Anónima - con domicilio en 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxemburgo. Está autorizada por la Comisión de Vigilancia del Sector Financiero (CSSF) y sujeta a las disposiciones del capítulo 15 de la Ley de 17 de Document d'Informations Clésembre de 2010.
DNCA Finance es una sociedad comanditaria (Société en Commandite Simple) autorizada por la Autorité des Marchés Financiers (AMF) como sociedad gestora de carteras con el número GP00-030 y regida por el Reglamento General de la AMF, su doctrina y el Código Monetario y Financiero. DNCA Finance es también un asesor de inversiones no independiente en el sentido de la Directiva MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 París - correo electrónico: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - página web: www.dnca-investments.com
Cualquier reclamación puede dirigirse, de forma gratuita, bien a su interlocutor habitual (dentro de DNCA Finance o a un delegado de DNCA Finance), bien directamente al Responsable de Cumplimiento y Control Interno (RCCI) de DNCA Finance, escribiendo a la sede de la empresa (19 Place Vendôme, 75001 París, Francia). En caso de desacuerdo persistente, puede acceder a la mediación. La lista de órganos extrajudiciales de resolución de litigios y sus datos de contacto según su país y/o el del prestador de servicios de que se trate puede consultarse libremente siguiendo el enlace https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.
Un resumen de los derechos de los inversores está disponible en italiano en el siguiente enlace : https://www.dnca-investments.com/es/informacion-reglamentaria
Este producto promueve criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (denominado «Reglamento SFDR»). Les recordamos que la decisión de invertir en el Fondo debe tener en cuenta todas sus características, así como todos sus objetivos, tal y como se describen en el folleto.
Este producto está sujeto a los riesgos de sostenibilidad definidos en el Reglamento 2019/2088 (artículo 2, apartado 22) por un acontecimiento o conDocument d'Informations Clésón medioambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría causar un impacto negativo material real o potencial en el valor de la inversión.
Si el proceso de inversión de la cartera puede incorporar el enfoque ESG, el objetivo de inversión de la cartera no es principalmente mitigar este riesgo. La política de gestión del riesgo de sostenibilidad está disponible en el sitio web de la Sociedad Gestora.
El índice de referencia, tal como se define en el Reglamento 2019/2088 (artículo 2, apartado 22), no pretende ser coherente con las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

Información adicional

Este material ha sido proporcionado con fines informativos a los proveedores de servicios de inversión y a otros Clientes Profesionales o Inversores Cualificados y, cuando lo requiera la normativa local, previapetición escrita de éstos. Este material no puede ser utilizado por inversores finales (Retail Investors). Es responsabilidad de cada proveedor de servicios de inversión garantizar que la oferta o venta de las participaciones de fondos o servicios de inversión de terceros a sus clientes cumpla con la legislación nacional pertinente.

En España y Portugal: este material es proporcionado por Natixis Investment Managers S.A. o su sucursal Natixis Investment Managers, Sucursal en España. Natixis Investment Managers S.A. es una sociedad de gestión luxemburguesa autorizada por la Comisión de Vigilancia del Sector Financiero (Commission de Surveillance du Secteur Financier or CSSF) y está constituida de conformidad con las leyes luxemburguesas y registrada bajo el número B 115843. Domicilio social de Natixis Investment Managers S.A.: Calle Jean Monnet, 2, L-2180 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. Natixis Investment Managers, Sucursal en España está autorizada y supervisada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en relación con sus actividades en España, y por la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) en relación con sus actividades en Portugal. Domicilio social de Natixis Investment Managers, Sucursal en España: Serrano n°90, 6th Floor, 28006 Madrid, España.

La entidad anteriormente mencionada es una unidad de desarrollo de negocio de Natixis Investment Managers, sociedad holding de una variada línea de entidades especializadas en gestión y distribución de inversiones en todo el mundo. Las filiales de gestión de inversiones de Natixis Investment Managers llevan a cabo cualquier actividad regulada sólo en las jurisdicciones en las que tienen licencia o autorización. Los servicios y productos que gestionan no están disponibles para los inversores en todas las jurisdicciones.

Aunque Natixis Investment Managers considera que la información proporcionada en este material es fiable, incluida la de fuentes de terceros, no garantiza la exactitud, adecuación o integridad de dicha información.

El suministro de este material y/o la referencia a valores, sectores o mercados específicos dentro de este material no constituye un asesoramiento de inversión, ni una recomendación ni oferta para comprar o vender ningún valor u oferta de servicios. Los inversores deben considerar cuidadosamente los objetivos de inversión, los riesgos y los gastos de cualquier inversión antes de invertir. Los análisis, opiniones y algunos de los temas y procesos de inversión a los que se hace referencia en este documento representan las opiniones de los administradores de la cartera a la fecha indicada. Éstas, así como las tenencias de la cartera y las características mostradas, están sujetas a cambios. No se puede asegurar que la evolución ocurra como se ha previsto en este material.

Este material no puede ser distribuido, publicado o reproducido, en su totalidad o en parte.

Todos los importes están expresados en USD, salvo que se indique contrario.