DNCA INVEST
FLEX INFLATION

OBBLIGAZIONI INTERNAZIONALI INDICIZZATE ALL'INFLAZIONE

Obiettivo d'investimento

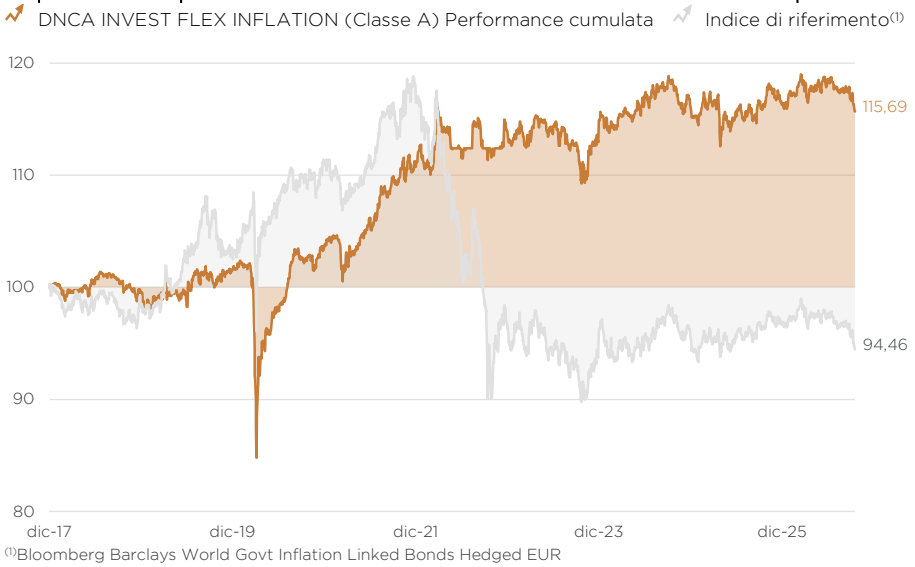
Nell'arco dell'intero periodo di investimento consigliato di oltre tre anni, il Comparto si propone di fornire una performance superiore, al netto di eventuali commissioni, rispetto a quella dell'indice Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR (ticker Bloomberg: indice BCIW1E). Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che lo stile di gestione è discrezionale e integra criteri di carattere ambientale, sociale e di governance (ESG).
Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, la strategia d'investimento si basa su una gestione discrezionale attiva.

Indici finanziari

NAV (EUR)	115,69
Attivo Netto (m€)	175
Bloomberg liquidity score	82,7%
Duration modificata media	7,96
Volatilità ex ante	3,60%
Tracking Error ex ante	1,63%

Performance base 100 (dal 13/12/2017 al 30/09/2026)

Le performance passate non costituiscono in alcun modo un indicatore di quelle future



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

Le performance incorporano le commissioni di gestione.

Performance annualizzata e Volatilità (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Classe A	-0,50	+1,39	+1,18	+1,67
Indice di riferimento	-2,05	+1,12	-3,56	-0,65
Classe A - volatilità	3,24	3,90	4,14	4,83
Indice di riferimento - volatilità	3,62	4,83	7,28	6,81

Performance cumulata (%)

	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Classe A	-2,29	-0,54	-0,50	+4,23	+6,02
Indice di riferimento	-3,12	-2,40	-2,05	+3,41	-16,57

Performance annuale (%)

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

Indicatore di rischio

1 **2** 3 4 5 6 7

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	3 anni	5 anni	Dal lancio
Indice di Sharpe	-0,78	-0,36	-0,22	0,13
Tracking Error	1,38%	2,53%	5,70%	5,73%
Coefficiente di correlazione	0,93	0,85	0,62	0,56
Information ratio	1,12	0,10	0,83	0,40
Beta	0,83	0,69	0,36	0,40

Principali rischi : rischio di perdita di capitale, rischio di tasso d'interesse, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di credito, rischio di inflazione, rischio di controparte, rischio legato all'investimento in prodotti derivati, rischio di cambio, rischio di liquidità, rischio azionario, rischio ISR, rischio di sostenibilità

Esposizione per duration modificata

	Fixed rate	Inflation -linked	Totale	Indice
Francia	-0,25	0,31	0,06	0,60
Canada	-0,28	0,74	0,46	0,17
Stati Uniti	-0,80	3,17	2,37	3,30
Australia		0,23	0,23	0,07
Italia		1,00	1,00	0,51
Giappone		0,21	0,21	0,08
Nuova Zelanda		0,90	0,90	0,04
Spagna		1,35	1,35	0,18
Regno Unito		1,38	1,38	2,80
Danimarca			0,00	0,01
Germania			0,00	0,15
Svezia			0,00	0,02
Euro	-0,45	0,46	0,01	
Duration modificata	**-1,78**	**9,74**	**7,96**	**7,93**

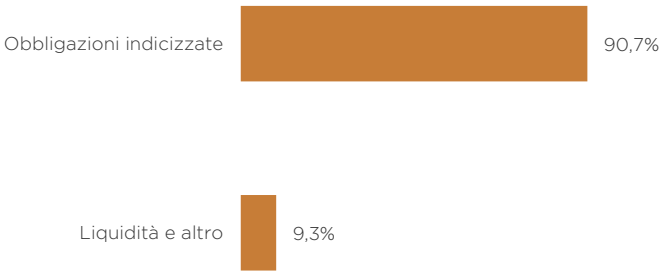
Esposizione geografica

	Fixed rate	Inflation -linked	Totale	Indice
Francia	-3,11%	5,96%	2,86%	8,49%
Canada	-4,07%	8,57%	4,50%	1,33%
Stati Uniti	-12,01%	25,34%	13,33%	51,78%
Australia		3,82%	3,82%	1,07%
Italia		11,61%	11,61%	7,05%
Giappone		3,37%	3,37%	1,64%
Nuova Zelanda		8,75%	8,75%	0,44%
Spagna		14,99%	14,99%	3,33%
Regno Unito		8,25%	8,25%	22,23%
Danimarca			0,00%	0,22%
Germania			0,00%	1,92%
Svezia			0,00%	0,52%
Euro		17,09%	17,09%	
Exposition	**-19,19%**	**107,75%**	**88,56%**	**100,00%**

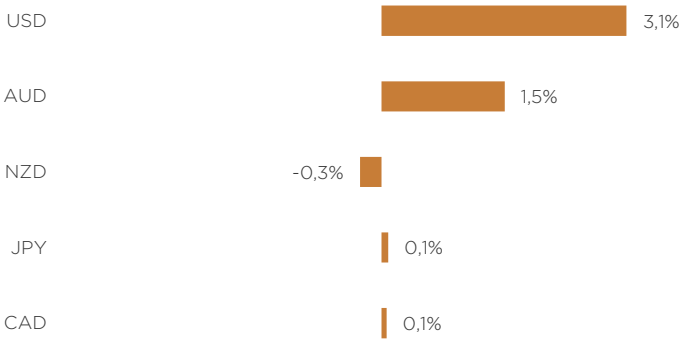
Principali posizioni

	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%

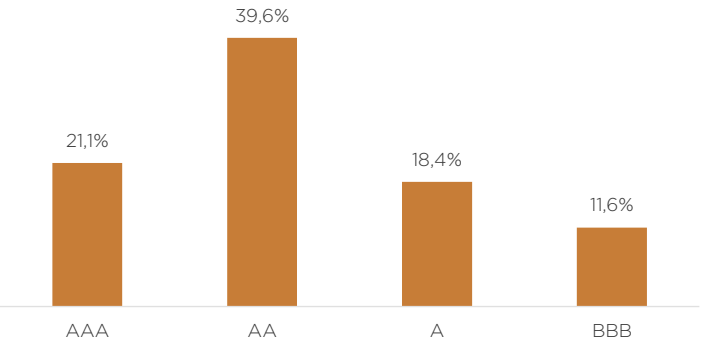
Ripartizione per asset class



Esposizione alle valute



Esposizione per rating



Commento di gestione

Il mese di settembre è stato caratterizzato dal ritorno della volatilità e dalle pressioni al rialzo sui tassi. Questo peggioramento è stato alimentato da nuove tensioni sul fronte dei conflitti e dal persistere delle pressioni inflazionistiche in un contesto di crescita mondiale ancora vigorosa. Infatti, gli ultimi dati sull'attività economica, come dimostrano gli indici PMI pubblicati, confermano la tendenza positiva dell'economia sia negli Stati Uniti che in Europa. I dati sull'inflazione, dal canto loro, anche dopo la revisione della metodologia negli Stati Uniti, rimangono troppo elevati rispetto agli obiettivi delle principali banche centrali. Queste ultime hanno quindi reagito aumentando i propri tassi di riferimento (ad eccezione della BOE), accentuando il movimento di appiattimento delle curve, con gli investitori che ora anticipano un ciclo di rialzi aggressivo.

In questo contesto, le obbligazioni indicizzate all'inflazione hanno sottoperformato a livello globale, con un indice di riferimento che ha perso oltre il 2%. Anche il fondo ha registrato un calo superiore all'1,50%. La sottopesatura rispetto all'indice è il principale fattore esplicativo, con un'esposizione in particolare limitata agli Stati Uniti e al Regno Unito.

Le tensioni osservate a fine mese in alcuni paesi europei rappresentano un rischio per la stabilità finanziaria in Europa, ma potrebbero, in misura minore, limitare i rialzi dei tassi da parte della BCE e sostenere i tassi reali a breve termine. In questo contesto di grande incertezza, è opportuno mantenere un atteggiamento molto prudente e limitare il rischio nel portafoglio.

Redatto il 07/10/2026.


Pascal Gilbert


François Collet


Fabien Georges


Paul Lentz

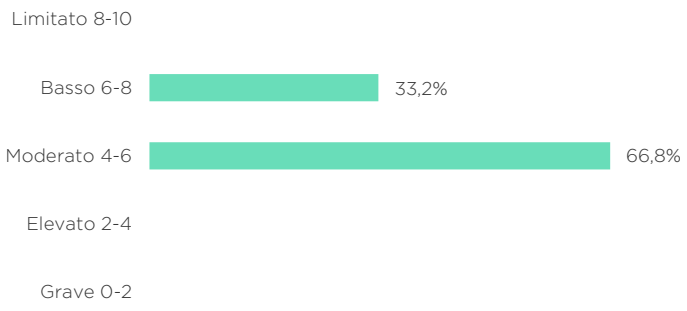

Thibault Chrapaty

Analisi interna extra-finanziaria

Tasso di copertura ABA+: 100%

Grado ESG medio : 5,5/10

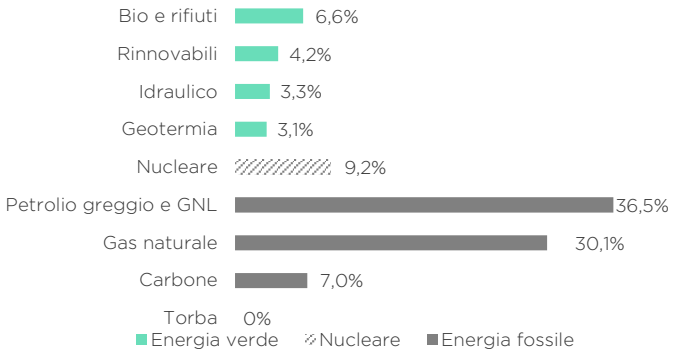
Ripartizione del rischio ESG(1)



Conformità agli standard internazionali



Distribuzione dei consumi energetici



Intensità del carbonio

	Importo
Intensità di produzione (tCO_2/M euro di debito)	282,0
Intensità di produzione (tCO_2/M euro PIL)	273,0

Impegni di sostenibilità

	Peso	Paesi in portafoglio
Accordo di Parigi dell'ONU (COP 21)	72,0%	8
Convenzione ONU sulla biodiversità	72,0%	8
Eliminazione del carbone	92,1%	7
Firmatario dell'Accordo di Non Proliferazione Nucleare	100%	9

Metodologia d'analisi

Sviluppiamo modelli proprietari basati sulla nostra esperienza e convinzione per aggiungere un valore tangibile nella selezione dei titoli in portafoglio. Il modello di analisi ESG di DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), rispetta questo principio e offre una valutazione che controlla l'intera costruzione. Le informazioni delle aziende sono l'input principale per il nostro rating. Le metodologie di calcolo degli indicatori ESG e la nostra politica di impegno e investimento responsabile sono disponibili sul nostro sito web cliccando qui.

(1) Il rating su 10 integra 4 rischi di responsabilità: governance, ambientale, sociale e societario. Indipendentemente dall'area geografica, vengono valutati 15 indicatori come la vita democratica, il cambiamento climatico, l'istruzione e l'occupazione, la salute, le condizioni di vita, le libertà e il rispetto dei diritti fondamentali, le disuguaglianze...

(2) La ripartizione del consumo energetico si riferisce alla fornitura complessiva di energia per tutte le attività all'interno del territorio nazionale, esclusi i bunkeraggi aerei e marittimi internazionali. Include il fabbisogno energetico per la trasformazione dell'energia (compresa la generazione di elettricità da combustibili), le operazioni di supporto del settore energetico stesso, le perdite di trasporto e distribuzione, il consumo finale di energia (industria, trasporti, famiglie, servizi, agricoltura...) e l'uso di prodotti da combustibili fossili per scopi non energetici (ad esempio nell'industria chimica). Sono esclusi i bunker per l'aviazione internazionale e per il trasporto marittimo, ma possono essere inclusi altri carburanti acquistati nel paese e utilizzati altrove (ad esempio, il "turismo del carburante" nel caso del trasporto su strada).

+L'indice di copertura misura la proporzione di emittenti (obbligazioni governative) inclusi nel calcolo degli inDocumento contenente le Informazioni Chiave (KID) non finanziari. Questa misura è calcolata come % del patrimonio netto del fondo corretto per la liquidità, gli strumenti del mercato monetario, i derivati e qualsiasi veicolo al di fuori dell'ambito "obbligazioni governative". Il tasso di copertura del portafoglio e del benchmark è identico per tutti gli indicatori presentati.

Informazioni amministrative

Denominazione del comparto : Flex Inflation
Denominazione della SICAV : DNCA INVEST
ISIN (Classe A (EUR)) : LU1694790038
Politica di distribuzione : capitalizzazione
Classificazione SFDR : Art.8
Data di lancio : 13/12/2017
Orizzonte d'investimento consigliato : Minimo 3 anni
Valuta : Euro
Investimento minimo : 2.500 EUR
Paese di domicilio del fondo : Lussemburgo
Forma giuridica : SICAV
Tipo di fondo : OICVM
Indice di riferimento : Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR
Frequenza calcolo del NAV : Giornaliera
Società di gestione : DNCA Finance
Paese di domicilio della società di gestione : Francia
Depositaria : BNP Paribas - Luxembourg Branch
Cut off : Ore 12:00 ora del Lussemburgo
Regolamento : T+2

Team di gestione :
Pascal GILBERT
François COLLET
Fabien GEORGES
Paul LENTZ
Thibault CHRAPATY

Spese

Costi di entrata : 1% max
Costi di uscita : -
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi : 1,40%
Costi di transazione : 0,07%
Commissioni legate ai risultati : 1,12%. Il 20% della performance positiva, al netto di eventuali commissioni, superiore al seguente indice : Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR con High Water Mark. L'importo effettivo varierà in base al rendimento del Suo investimento. La stima dei costi complessivi sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni.

Glossario

Beta. Il beta di un titolo finanziario è una misura della volatilità o sensibilità del titolo che indica la relazione tra le fluttuazioni del valore del titolo e le fluttuazioni del mercato. Si ottiene regredendo la redditività di questo titolo sulla redditività dell'intero mercato. Calcolando il beta di un portafoglio, si misura la sua correlazione con il mercato (il benchmark utilizzato) e quindi la sua esposizione al rischio di mercato. Più basso è il valore assoluto del beta del portafoglio, meno esposizione ha alle fluttuazioni del mercato, e viceversa.
Bloomberg liquidity score. Il Bloomberg liquidity score riflette il percentile del titolo ed è rappresentato con un valore tra 1 e 100. Un valore di 100 è il più liquido e con i minori costi di liquidazione per una gamma di volumi.
Tracking error ex ante. Il tracking error ex ante misura lo scostamento futuro atteso della performance di un portafoglio rispetto al proprio indice di riferimento. Stimato mediante un modello di rischio, consente di valutare il livello di rischio assunto dal gestore rispetto all'indice.
Volatilità ex ante. La volatilità ex ante è una stima delle future oscillazioni del valore di un portafoglio su un determinato orizzonte temporale. Calcolata mediante un modello di rischio che tiene conto delle caratteristiche, delle ponderazioni e delle correlazioni degli attivi detenuti, costituisce un indicatore del livello di rischio atteso. Quanto più elevata è la volatilità ex ante, tanto maggiori sono le potenziali variazioni del valore del portafoglio.

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 19ª - 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 criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla divulgazione di informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il cosiddetto «Regolamento SFDR»). Vi ricordiamo che la decisione di investire nel Fondo deve tenere conto di tutte le sue caratteristiche e di tutti i suoi obiettivi, così come descritti nel prospetto informativo.
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.