

Dynastrat

Vous trouverez dans ce reporting mensuel, la synthèse des principales orientations de gestion qui ont guidé la gestion de DNCA Finance, ainsi que des données chiffrées du fonds dédiés Dynastrat géré par DNCA Finance.

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à l'évolution de l'indice composite 60% STOXX EUROPE 600 + 30% FTSE MTS 1-3 ans + 10% ESTER sur l'horizon de placement recommandée (5 ans minimum). L'équipe de gestion utilise de façon active et discrétionnaire une gestion flexible et dynamique en investissant dans des OPCVM, des FIA et/ou des fonds d'investissement ainsi que des instruments financiers dérivés. Pour atteindre l'objectif de gestion, l'équipe de gestion cherche à mettre en oeuvre une large diversification des actifs (actions, obligations, monétaires) en sélectionnant des OPC sur les critères suivants: (i) La définition d'une allocation globale en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de style de gestion basée sur une analyse fondamentale macro-économique et micro-économique, (ii) la sélection des OPC, sur la base d'une analyse qualitative des fonds de l'univers d'investissement.

Principales caractéristiques

Société de gestion : DNCA Finance

Code ISIN : FRO014003900

Valeur liquidative : 83,78€

Actif net : 23,80 M€

Date de création : 09/06/2021

Indicateur de référence : *60% Stox Europe 600 + 30% FTSE MTS 1-3 ans + 10% Ester

Horizon d'investissement : 5 ans

Frais de gestion : 2,00% hors OPC gérés par les prestataires

Frais de souscription : 4,00%

Commission de surperformance : 20% de commission de surperformance au-delà de l'indice composite 60% Stox Europe 600 + 30% FTSE MTS 1-3 ans + 10% Ester

Exposition action transparisée : 76,21%

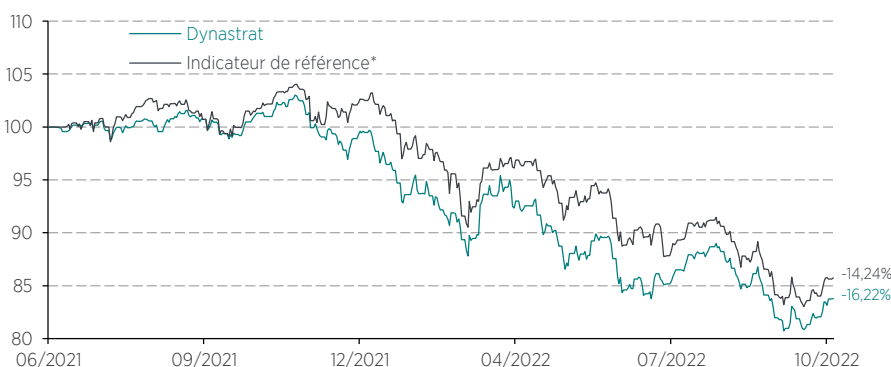
Dépositaire : CIC - 6, avenue de Provence - 75009 - Paris

Fréquence de calcul des VL : Quotidienne

Règlement / Livraison : J+3

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Évolution de la performance



*L'indice de marché servant de comparaison est composé de 60% Stox Europe 600 + 30% FTSE MTS 1-3 ans + 10% Ester.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an
Fonds	-17,03
Indicateur de référence*	-16,05
Fonds - volatilité	11,05
Indicateur de référence - volatilité*	11,14

Performances cumulées (%)

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an
Fonds	-15,77	+3,48	-4,73	-7,58	-17,03
Indicateur de référence*	-16,32	+2,24	-5,67	-10,11	-16,05

Performances calendaires (%)

	2021
Fonds	-0,54
Indicateur de référence*	+2,49

Performances mensuelles

Années	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Total
2022	-5,1%	-2,7%	+2,3%	-3,5%	-1,2%	-6,1%	+4,6%	-3,0%	-5,1%	+3,5%	-	-	-15,8%
2021	-	-	-	-	-	-	-	+1,0%	-1,5%	+1,6%	-1,3%	-0,4%	-0,7%

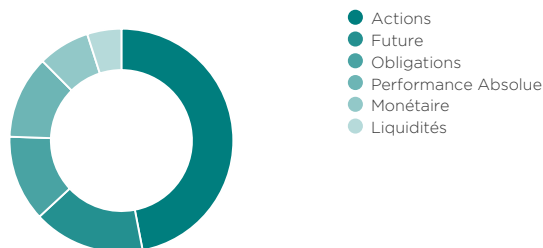
Les performances sont nettes de frais de gestion du contrat d'assurance vie et nettes de frais au titre de la gestion pilotée (les frais sont prélevés trimestriellement) et nettes de frais de gestion propres aux supports en unités de compte, hors prélèvements sociaux et fiscaux.

Dynastrat

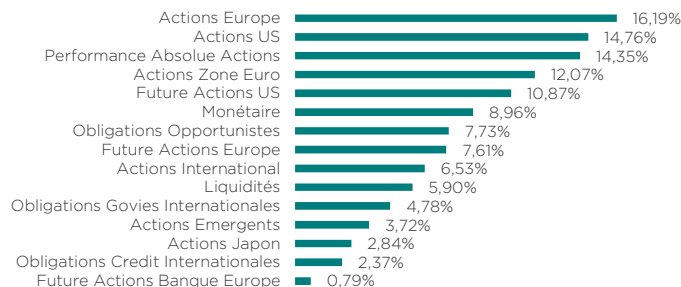
Composition du portefeuille

Unités de compte	Classe d'actifs	Catégorie	Pondération
JPM China A-Share Opportunities	Actions	Actions Emergents	2,2%
Gemequity	Actions	Actions Emergents	1,5%
DNCA Invest Norden Europe	Actions	Actions Europe	4,6%
DNCA Invest Archer Mid Cap	Actions	Actions Europe	3,3%
Digital Stars Europe ex-UK	Actions	Actions Europe	3,2%
DNCA Invest Value Europe	Actions	Actions Europe	3,2%
Lonvia Avenir Mid-Cap Europe	Actions	Actions Europe	1,9%
UBAM 30 Global Leaders	Actions	Actions International	6,5%
GS Japan Equity Portfolio	Actions	Actions Japon	2,8%
Franklin US Opportunities	Actions	Actions US	6,5%
JPM US Select Equity Plus	Actions	Actions US	5,0%
Robeco US Premium Equities	Actions	Actions US	3,3%
DPAM Invest Equities Euroland	Actions	Actions Zone Euro	4,7%
DNCA Opportunites Zone Euro	Actions	Actions Zone Euro	3,7%
Invesco Euro Equity	Actions	Actions Zone Euro	3,7%
Future Eurostoxx Bank	Future	Future Actions Banque Europe	0,8%
Future Eurostoxx 50	Future	Future Actions Europe	7,6%
Future Nasdaq	Future	Future Actions US	10,9%
Muzinich Long Short Credit Yield	Obligations	Obligations Credit Internationales	2,4%
DNCA Invest Alpha Bonds	Obligations	Obligations Govies Internationales	4,8%
Lazard Credit Opportunities	Obligations	Obligations Opportunistes	3,2%
Neuberger Berman Short Term Euro Bond	Obligations	Obligations Opportunistes	3,2%
Jupiter Dynamic Bond ESG	Obligations	Obligations Opportunistes	1,4%
Eleva Absolute Return Europe	Performance Absolue	Performance Absolue Actions	4,1%
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	Performance Absolue	Performance Absolue Actions	3,6%
Helium Performance	Performance Absolue	Performance Absolue Actions	3,6%
Candriam Diversified Futures	Performance Absolue	Performance Absolue Actions	3,1%
CM-AM Moné ISR	Monétaire	Monétaire	9,0%
Liquidités	Liquidités	Liquidités	5,9%

Répartition par classe d'actifs



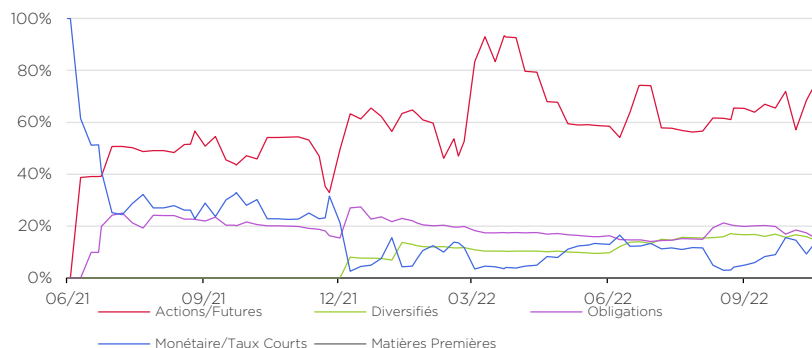
Répartition par catégorie



Principaux mouvements

Aucune

Évolution exposition par classe d'actifs



Commentaire de gestion

Durant le mois d'octobre, les principaux indices actions ont repris des couleurs après un mois de septembre très compliqué. Ainsi, le CAC 40 clôture le mois à +8,75%, l'Eurostoxx 50 à +9,09% et le S&P 500 à +8,10%.

La principale raison de ce rebond repose sur l'espoir des investisseurs que le resserrement de la politique monétaire touche à son terme, ou du moins, que les futures hausses de taux seront moins élevées. Le rythme de 75 points de base adopté par la banque centrale européenne, la banque d'Angleterre et la FED pourrait ralentir. Certains signaux vont dans ce sens, notamment un relatif changement de ton dans les discours des banquiers centraux mais aussi le fait que les banques centrales du Canada et d'Australie n'ont remonté dernièrement leurs taux « que » de 50 points de base contre 75 attendus. Par ailleurs des indicateurs clés se retournent, comme les prix de l'immobilier aux États-Unis ou l'indice des prix à la consommation qui continue sa lente décrue.

Il faut toutefois rester prudent car d'autres signaux tempèrent cette analyse. Le ton de la FED reste agressif, toujours dans son but de freiner l'inflation. Le rapport qui étudie les créations de postes aux États-Unis annonce que les chiffres sont au plus haut, synonyme d'un marché de l'emploi tendu, favorisant l'inflation salariale. On observe aussi des résultats trimestriels d'entreprises dans l'ensemble solides malgré le contexte.

En Europe, l'inflation a atteint 10,7 % en octobre, un plus haut depuis près de 25 ans. La poursuite du conflit en Ukraine reste sans réelle perspective d'amélioration à court terme et continue de générer des tensions sur le marché de l'énergie. Cependant, les préoccupations liées à la quantité de gaz disponible en Europe ne sont plus réellement d'actualité pour cet hiver (mais plutôt pour le prochain). Le sujet principal reste la solidité des entreprises (qui dans l'ensemble ont publiées de bons résultats au 3ème trimestre) et leur capacité à continuer à protéger leurs marges dans les trimestres à venir, avec notamment un prix de l'électricité qui reste toujours très élevé.

Côté politique internationale, le mois a été marqué par plusieurs événements comme la démission de Liz Truss qui a été remplacée par Rishi Sunak à la tête du gouvernement anglais. Au Brésil, Lula a remporté les élections face au président sortant Jair Bolsonaro. Enfin en Chine, Xi Jinping a été reconduit pour un troisième mandat à la tête du Parti Communiste Chinois. Ce dernier a tenu un discours conservateur et entraîné une baisse sensible des marchés actions chinois du fait des perspectives de réouverture toujours plus lointaines.

En novembre il faudra continuer de surveiller les chiffres d'inflation et la poursuite de la dégradation des indicateurs économiques pour jauger des risques de récession et de la dynamique des prochaines hausses de taux.

David TISSANDIER - Axel WALLEN - Jean CARLOU