

DNCA Multithématiques Internationales

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 DNCA Multithématiques Internationales géré par DNCA Finance.

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance nette de frais supérieure à l'évolution de l'indice composite 40% MSCI USA+ 30% MSCI Europe + 10% MSCI Emerging Markets + 20% €STR calculé dividendes et coupons réinvestis sur l'horizon de placement recommandée (5 ans minimum), à travers une gestion flexible en s'exposant aux marchés internationaux d'actions et de produits de taux via une sélection des OPC et/ou par le biais d'investissements en direct.

Principales caractéristiques

Société de gestion : DNCA Finance

Code ISIN : FR0013339538

Valeur liquidative : 1228,01€

Actif net : 9,80 M€

Date de création : 02/06/2023

Indicateur de référence : *40% MSCI USA + 30% MSCI Europe + 10% MSCI Emerging Markets + 20% Ester

Horizon d'investissement : 5 ans

Frais de gestion : 2,25%

Frais de souscription : 2,00%

Commission de surperformance : -

Exposition action transparisée : 93,93%

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services
- 9, rue Débarcadère - 93500 - Pantin

Fréquence de calcul des VL : Quotidienne

Règlement / Livraison : J+2

Profil de risque



Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS. 1 correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé.

Commentaire de gestion

Après un premier trimestre favorable pour les marchés boursiers, le mois d'avril a marqué un net repli. Le climat des marchés s'est assombri, notamment en raison de l'incertitude entourant les politiques monétaires, mais aussi via la résurgence des tensions géopolitiques. Les résultats parlent d'eux-mêmes : le CAC40 a baissé de -2,69%, l'Euro Stoxx 50 de -3,19%, le S&P 500 de -4,16%, et l'indice mondial MSCI World de -3,83%. Du côté obligataire, les performances ont également été négatives, avec l'indice Bloomberg Global Aggregate enregistrant une baisse de -2,54%.

Aux États-Unis, le mois d'avril a été particulièrement difficile, marqué par la conjonction du retour de l'inflation et d'un ralentissement économique. Le taux de croissance annuel du PIB ressort à +1,6 % (bien en dessous des attentes) et fait resurgir le risque de stagflation. En outre, ce mois d'avril a été tristement marqué par une montée des tensions entre l'Iran et Israël, accentuant ainsi les pressions inflationnistes. Ces différents éléments ont eu un impact sur le rendement des bons du Trésor à 10 ans, qui a dépassé la barre des 4,70% durant le mois. Ce contexte d'incertitudes remet en question les perspectives d'assouplissement monétaire tant en termes de nombre de baisses de taux que du timing du premier mouvement. Néanmoins, l'inflation Core PCE, un indicateur clé pour la Réserve fédérale, demeure stable à +2,8%, ce qui conforte la tendance globale et tend à maintenir du crédit quant au scénario toujours envisagé par la Fed d'assouplissement monétaire sur la 2ème partie de l'année.

En Europe, le constat est plus positif. L'inflation, bien qu'impactée aussi par les conflits géopolitiques, continue de converger vers la cible fixée par la BCE à savoir 2%. L'indice PMI composite qui traduit le dynamisme de l'activité économique, a atteint 51,4 au cours du mois, marquant une légère expansion, en comparaison des 47,6 constatés en décembre dernier. Ainsi, la croissance reste modérée mais stable. De ce fait, l'espoir d'une première baisse des taux en juin demeure, porté par le discours de la Banque centrale européenne. Tous les regards sont donc tournés vers la BCE, qui pourrait réduire ses taux avant la Fed pour la première fois de son histoire.

En Asie, le mois d'avril a réservé des surprises. Le Japon a affiché des performances négatives, avec le Nikkei 225 en baisse de -4,39%, un résultat inhabituel étant donné la dynamique récente du marché actions japonais. A l'inverse, la Chine a enregistré des performances positives, avec le Hang Seng en hausse de +7,39% et le CSI 300 en progression de +2,37%, témoignant d'un regain d'intérêt des investisseurs pour le pays, soutenu par des valorisations attractives.

David TISSANDIER - Axel WALLEN - Jean CARLOU

DNCA Multithématiques Internationales

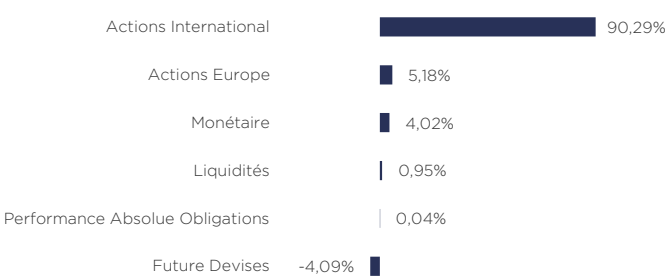
Composition du portefeuille

Unités de compte	Classe d'actifs	Catégorie	Pondération
DNCA Invest Beyond Climate	Actions	Actions Europe	5,2%
Ishares MSCI EM Consumer Growth ETF	Actions	Actions International	3,2%
Pictet Timber	Actions	Actions International	3,7%
Fidelity Global Technology	Actions	Actions International	5,4%
Generali SRI Ageing Population	Actions	Actions International	3,6%
Amundi S&P Global Luxury ETF	Actions	Actions International	4,4%
Thematics Safety	Actions	Actions International	6,3%
Robeco SAM Smart Energy Equities	Actions	Actions International	2,2%
Thematics Wellness	Actions	Actions International	4,1%
WisdomTree Artificial Intelligence ETF	Actions	Actions International	7,2%
BNPP Easy ECPI Circular Economy Leaders	Actions	Actions International	4,7%
Nordea 1 Global Climate and Environment	Actions	Actions International	5,9%
Neuberger Berman 5G Connectivity	Actions	Actions International	5,9%
Polar HealthCare Opp	Actions	Actions International	6,6%
M&G (Lux) Global Listed Infrastructures	Actions	Actions International	4,0%
BGF World Financial	Actions	Actions International	5,1%
BGF Future of Transport	Actions	Actions International	2,1%
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	Actions	Actions International	6,7%
BNP Aqua Classic	Actions	Actions International	4,3%
DNCA Invest Global New World	Actions	Actions International	5,0%
Ostrum SRI Money Plus	Monétaire	Monétaire	4,0%
Liquidités	Liquidités	Liquidités	1,0%
H2o Multibonds SP	Obligations	Performance Absolue Obligations	0,0%
Future EUR USD	Future	Future Devises	-4,1%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par catégorie



Principaux mouvements

Aucune

Évolution exposition par classe d'actifs

