

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 : FRO013339538

Valeur liquidative : 1241,94€

Actif net : 9,90 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 : 97,31%

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

Le mois de février marque un nouveau mois dans le vert pour les marchés actions, battant des records sur de nombreux indices. En effet, le CAC40 est en hausse de +3.54%, l'Eurostoxx50 de +4.93% et enfin le S&P500 de +5.17%. Du côté obligataire en revanche, les performances sont négatives et l'indice Bloomberg Aggregate baisse de -1.26%.

En Europe, l'activité économique demeure morose, comme en témoigne la faible activité manufacturière observée dans les deux plus grandes économies de la zone : la France et l'Allemagne, où la production a diminué par rapport au mois précédent. Cette tendance est confirmée par les résultats du PIB allemand, moteur de l'Europe, qui affiche une baisse de -0,3% par rapport au trimestre précédent. En plus des résultats économiques peu satisfaisants les résultats d'entreprises sont mitigés, sur les 313 sociétés européennes ayant publié leurs résultats, seulement 50,2 % ont dépassé les attentes. Il s'agit du plus faible pourcentage depuis le premier trimestre 2020, lorsque la pandémie a frappé le continent pour la première fois. Malgré cet environnement, les différents indices européens ont atteint des sommets. A titre d'exemple, le CAC 40 dépasse la barre des 7 900 points et l'Euro Stoxx 50 celle des 4 900. En termes de politique monétaire, la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés.

Du côté des Etats-Unis, les bourses américaines ont aussi signé des records, avec un sommet historique pour les 3 principaux indices : S&P 500, Nasdaq et Dow Jones. Cette performance a été boostée par les « Magnificents 7 », une fois de plus, avec une contribution substantielle de Nvidia, due à d'excellents résultats trimestriels. Cette valeur affiche des performances spectaculaires de +29.18% durant le mois de février, et de +55.87% depuis le début de l'année. Sur le plan monétaire, la Fed conserve le statut quo vis-à-vis des taux d'intérêt, repoussant une potentielle baisse semaine après semaine. L'enthousiasme des investisseurs en la matière s'est ainsi un peu calmé, le marché anticipe une première baisse en juin voire juillet. Du côté des marchés obligataire le rendement du bon du Trésor américain à 10 ans a débuté le mois aux alentours de 3,95 % avant de remonter à 4,3 %.

En Asie, la Chine reprend son souffle grâce à une série de mesures gouvernementales visant à stopper l'hémorragie du secteur immobilier, combinées aux fêtes du Nouvel An lunaire qui ont stimulé le tourisme, enregistrant une augmentation de 47 % par rapport aux niveaux pré-pandémiques à la même période. Notamment, le tourisme domestique a progressé de 34 %, offrant un soutien potentiel à la confiance des consommateurs, encore hésitante après la crise immobilière, ce qui pourrait relancer l'économie encore stagnante. Les marchés boursiers bénéficient également de cette dynamique retrouvée, avec le CSI 300 affichant une performance mensuelle remarquable de +9,35 %, performance inédite depuis novembre 2022. De même, le Hang Seng enregistre une hausse significative de +6,63 %. Cependant, malgré ces signes positifs, de nombreuses incertitudes persistent en Chine en raison d'un manque de visibilité sur le marché, le rendant moins attrayant que son homologue japonais.

Du côté nippon, c'est un nouveau mois dans le vert avec un Nikkei 225 affichant une performance à +7.94% porté par son secteur technologique et bénéficiant de la performance de Nvidia. Tout comme de nombreux indices, le Nikkei a aussi battu un record historique ce mois-ci, battant son sommet vieux de 34 ans. Un autre fait à souligner, est l'indice indien, devenant la 4e capitalisation mondiale (après les Etats-Unis, le Japon et la Chine) dépassant Hong-Kong.

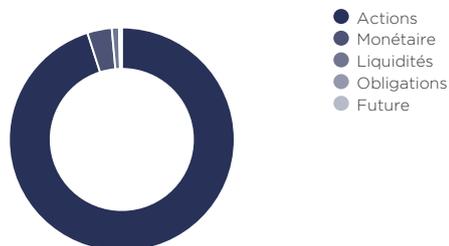
David TISSANDIER - Axel WALLEN - Jean CARLOU

DNCA Multithématiques Internationales

Composition du portefeuille

Unités de compte	Classe d'actifs	Catégorie	Pondération
DNCA Invest Beyond Climate	Actions	Actions Europe	5,0%
Ishares MSCI EM Consumer Growth ETF	Actions	Actions International	3,1%
Pictet Timber	Actions	Actions International	3,7%
Fidelity Global Technology	Actions	Actions International	5,3%
Generali SRI Ageing Population	Actions	Actions International	3,6%
Amundi S&P Global Luxury ETF	Actions	Actions International	4,6%
BNP Aqua Classic	Actions	Actions International	4,2%
DNCA Invest Global New World	Actions	Actions International	5,2%
Neuberger Berman 5G Connectivity	Actions	Actions International	6,0%
Polar HealthCare Opp	Actions	Actions International	6,7%
M&G (Lux) Global Listed Infrastructures	Actions	Actions International	3,9%
BGF World Financial	Actions	Actions International	4,8%
BGF Future of Transport	Actions	Actions International	2,1%
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	Actions	Actions International	6,8%
Thematics Safety	Actions	Actions International	6,5%
Robeco SAM Smart Energy Equities	Actions	Actions International	2,2%
Thematics Wellness	Actions	Actions International	4,1%
WisdomTree Artificial Intelligence ETF	Actions	Actions International	7,5%
BNPP Easy ECPI Circular Economy Leaders	Actions	Actions International	4,7%
Nordea 1 Global Climate and Environment	Actions	Actions International	5,8%
Ostrum SRI Money Plus	Monétaire	Monétaire	3,5%
Liquidités	Liquidités	Liquidités	1,0%
H2o Multibonds SP	Obligations	Performance Absolue Obligations	0,1%
Future Russell 2000	Future	Future Actions US	3,8%
Future EUR USD	Future	Future Devises	-4,1%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par catégorie



Principaux mouvements

Entrées / Renforcements

- DNCA Invest Global New World
- Polar HealthCare Opportunities
- Amundi S&P Global Luxury

Sorties / Allégements

- Blackrock Future of Transport
- DNCA Invest Flex Inflation
- DNCA Invest Beyond Climate

Évolution exposition par classe d'actifs

