

DNCA Engagement Responsable - Profil Dynamique



La gestion pilotée est un mode de gestion du contrat Net Life, contrat d'assurance vie individuel libellé en euros et en unités de compte, assuré par Spirica sur les conseils de DNCA Finance. Vous trouverez dans ce reporting mensuel, la synthèse des principales orientations de gestion qui ont guidé les recommandations de DNCA Finance, ainsi que des données chiffrées du profil de la gestion pilotée du contrat Net Life. Au titre de ce mode de gestion, DNCA Finance fournit à Spirica les éléments constitutifs de ce reporting.

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est dynamique et vise surtout l'appréciation du capital avec une prise de risque importante. L'allocation sera composée dans sa totalité d'OPC prenant en compte dans leur stratégie les critères de responsabilité d'entreprise et de transition durable et dont les instruments financiers sous-jacents sont de catégorie actions, obligataires, monétaires et mixtes et génèrent une exposition actions comprise entre 70% et 100%. L'allocation ne se voit pas appliquer de contrainte géographique particulière.

Principales caractéristiques

Société de gestion : DNCA Finance

Date de création : 05/2022

Indicateur de référence : *80% Stoxx Europe 600 NR + 20% FTSE MTS 1-3 ans

Assureur : Spirica

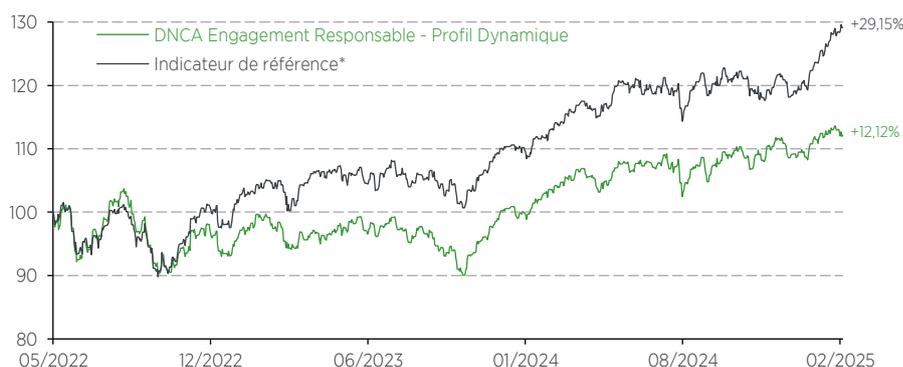
Contrat : Net Life

Frais de gestion financière : 1,20%

Exposition action transparisée : 84,19%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Évolution de la performance



*L'indice de marché servant de comparaison est composé de 80% Stoxx Europe 600 NR + 20% FTSE MTS 1-3 ans.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	Depuis la création
Performance de l'allocation proposée	+7,79	+4,19
Indicateur de référence*	+13,63	+9,61
Volatilité de l'allocation proposée	9,27	11,59
Indicateur de référence - volatilité*	9,02	10,70

Performances cumulées (%)

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Depuis la création
Performance de l'allocation proposée	+3,01	-0,25	+1,62	+3,22	+7,79	+12,12
Indicateur de référence*	+8,35	+2,91	+7,93	+5,93	+13,63	+29,15

Performances calendaires (%)

	2024	2023
Performance de l'allocation proposée	+7,88	+8,35
Indicateur de référence*	+7,78	+13,35

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.

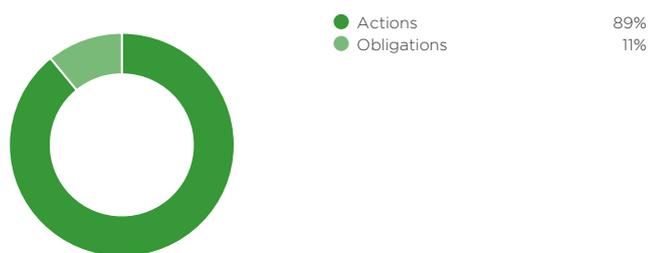
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leur valeur est sujette à fluctuation à la hausse comme à la baisse dépendant notamment de l'évolution des marchés financiers. L'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte et non sur leur valeur qu'il ne garantit pas.

DNCA Engagement Responsable - Profil Dynamique

Composition du portefeuille

Unités de compte	Classe d'actifs	Catégorie	Société de gestion	Pondération
AXA IM US Equity QI B	Actions	Actions US	AXA IM	10,4%
UBAM 30 Global Leaders	Actions	Actions International	UBP AM	9,8%
DNCA Invest Archer Mid Cap	Actions	Actions Europe	DNCA Finance	9,4%
DPAM Equities Europe Sustainable	Actions	Actions Europe	Degroof Petercam AM	9,3%
DNCA Invest Norden Europe	Actions	Actions Europe	DNCA Finance	9,2%
Mirova Europe Environmental Equity	Actions	Actions Zone Euro	Mirova	9,2%
Thematics Meta	Actions	Actions International	Thematics AM	8,7%
DNCA Invest Semperosa	Actions	Actions Zone Euro	DNCA Finance	8,2%
BNP Aqua Classic	Actions	Actions International	BNP Paribas AM	8,0%
Gemequity	Actions	Actions Emergents	Gemway	7,0%
Mirabaud Sustainable Convertible Global	Obligations	Obligations Convertibles International	Mirabaud AM	6,9%
Lazard Credit Fi	Obligations	Obligations Credit Europe	Lazard Freres Gestion	4,0%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par catégorie



Principaux mouvements

Aucune

Les éléments constituant l'allocation en fin de mois incluent la dérive de marché et représentent le mandat cible de référence pour DNCA Finance. Le Contrat du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement en terme de composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : souscription du contrat récente, versements/rachats, etc... Document non contractuel. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif.

DNCA Engagement Responsable - Profil Dynamique

Commentaire de gestion

Le mois de février a été marqué par d'importantes disparités géographiques particulièrement entre l'Europe et les Etats-Unis. L'Europe continue de performer sur le mois pendant que les Etats-Unis finissent en territoire négatif (Nasdaq -2,76% et S&P 500 -1,42% en devises locales, CAC 40 +2,03%, Euro Stoxx 50 +3,34%, Dax +3,77%). Les marchés actions européens ont notamment été favorisée par l'espoir d'un cessez-le fin en Ukraine. La saison des résultats du 4ème trimestre 2024 qui touche à sa fin s'avère bonne en Europe et très bonne aux Etats-Unis. L'Industrie, la consommation discrétionnaire et les financières ont le plus contribué aux bonnes surprises en termes de publications de résultats. Les indices chinois reprennent des couleurs tirés par les entreprises technologiques (Hang Seng +13,43%). En dehors du marché chinois, les pays émergents, notamment en Inde rencontrent des difficultés à maintenir la hausse de l'année précédente.

Aux Etats-Unis, Trump débute la mise en place de sa politique tarifaire en commençant par une augmentation de 10% des tarifs douaniers sur les importations en provenance de Chine, avec un supplément de 10% en attente, ainsi qu'un tarif de 25% sur le Canada et le Mexique, devant entrer en vigueur début mars. De plus, des tarifs de 25% sur les importations européennes ont été annoncés et devraient être appliqués à partir d'avril. L'inflation est restée tenace avec un indice des prix à la consommation CPI publié à 3% sur janvier (vs. 2.9% en décembre) en base annuelle. Ces différentes évolutions ont impacté la confiance des consommateurs : l'indice de confiance des consommateurs de l'Université du Michigan a baissé à 64,7 (vs. 71,7 le mois précédent), tandis que l'indice du Conference Board a diminué à 98,3 (vs. 104.1 le mois précédent). L'évolution de ces chiffres est d'autant plus importante que la consommation des ménages constitue l'élément moteur de la croissance américaine. Le marché du travail américain reste robuste avec un taux de chômage en légère baisse (4% en janvier contre 4,1% le mois précédent). Les créations d'emplois commencent à ralentir (143 000 emplois non-agricoles créés en janvier versus une moyenne mensuelle de 166 000 en 2024), diminuant ainsi le risque de surchauffe. NVIDIA a publié des résultats sur le 4ème trimestre qui ont dépassé les attentes du consensus et des prévisions de ventes solides pour le trimestre en cours. Le titre a pourtant baissé de plus de -8% le lendemain de la publication, ce qui souligne la nervosité des investisseurs sur la valeur compte tenu de valorisation déjà très élevée. C'est assez illustratif du sentiment sur le secteur de la technologie comme le montre les fortes baisses mensuelles de NVIDIA (-7.0%), MICROSOFT (-5.8%), APPLE (-3.2%). Par ailleurs, le président américain tente de se placer en médiateur pour la paix entre la Russie et l'Ukraine et d'imposer son plan. L'enjeu est également économique : les Américains espèrent tirer parti des ressources ukrainiennes dont les sols regorgent de minerais stratégiques comme le graphite ou le titane, essentiels aux industries technologiques et de défense. Enfin, on notera la dépréciation du dollar sur le mois de février contre l'euro et contre un panier des principales devises, tendance qui se poursuit sur le début du mois de mars.

Du côté de l'Europe, le début d'année est prometteur. Le PMI composite de la zone euro reste positif à 50.2 avec un rebond dans l'industrie manufacturière à 47,3, atteignant un maximum de 9 mois et indiquant le début d'un rebond cyclique. Cependant, les services étaient en baisse à 50,7 (contre 51,3 le mois précédent), largement tirés vers le bas par la France et son incertitude politique persistante. Le fait que les PMI restent autour de la moyenne à long terme suggère que la croissance devrait rester faible. L'inflation en zone euro a légèrement augmenté en janvier avec un indice des prix à la consommation (IPC) publié à 2.5% (vs 2.4% sur le mois précédent). La Banque centrale européenne devrait rester sur sa trajectoire de baisse des taux. Le parti conservateur (CDU) a remporté les élections législatives en Allemagne, suivi de près par le parti d'extrême droite (AFD) qui réalise un score historique. Le résultat des conservateurs ne leur permet pas toutefois de gouverner seuls, ils devront former une coalition (probablement avec le parti social-démocrate SPD). Dans un contexte de dispute entre Trump et Zelenski sur le cessez-le feu, les dépenses dans le secteur de la défense devraient significativement augmenter en Europe comme le montre déjà la hausse des budgets « défenses » déjà annoncés par les pays nordiques, la Pologne, l'Allemagne... En conséquence, les valeurs européennes liées à ce secteur s'envolent (RHEINMETALL +33.2%, LEONARDO +27.4%, THALES +22.7%). Les spreads de crédit européens sont toujours résilients, mais le risque de dégradation est de plus en plus considéré. Les taux souverains européens commencent à être sous pression en raison des hausses budgétaires anticipées dans le secteur de la défense.

En Asie, la Chine enregistre un fort rebond de ses indices. L'essor de l'intelligence artificielle Deep Seek a relancé l'intérêt pour les valeurs technologiques chinoises. En raison des festivités du Nouvel An lunaire, le mois a été calme en Chine. Les PMI sont également restés faibles avec des baisses dans les secteurs manufacturier et des services. La Chine reste dans une position délicate. Elle est confrontée à une économie fragilisée par la crise immobilière, des tensions géopolitiques persistantes et une demande intérieure atone. Les incertitudes autour des mesures de relance et le durcissement des restrictions commerciales avec les États-Unis et l'Europe pourraient limiter la pérennité de cette reprise.

David TISSANDIER - Axel WALLEN - Jean CARLOU