

DNCA Engagement Responsable - Profil Equilibré



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 équilibré et vise l'obtention d'une performance régulière couplée à une prise de risque modérée. 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 30% et 70%. 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 : *45% Stoxx Europe 600 NR + 55% FTSE MTS 1-3 ans

Assureur : Spirica

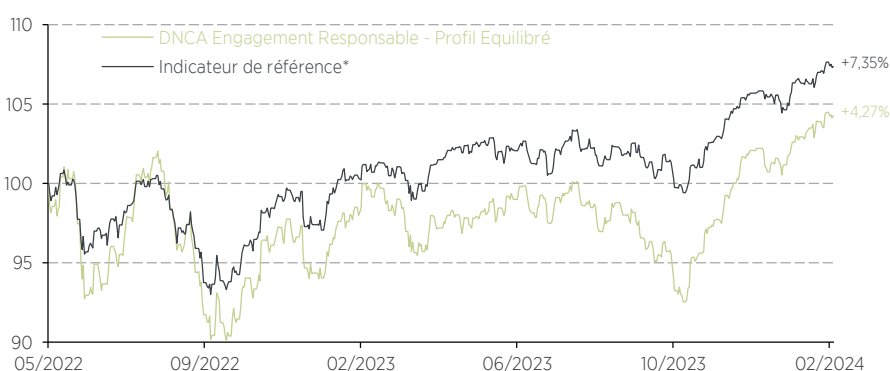
Contrat : Net Life

Frais de gestion financière : 1,20%

Exposition action transparisée : 64,01%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Évolution de la performance



*L'indice de marché servant de comparaison est composé de 45% Stoxx Europe 600 NR + 55% FTSE MTS 1-3 ans.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	Depuis la création
Performance de l'allocation proposée	+6,01	+2,37
Indicateur de référence*	+6,53	+4,05
Volatilité de l'allocation proposée	8,28	10,81
Indicateur de référence - volatilité*	5,85	6,92

Performances cumulées (%)

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Depuis la création
Performance de l'allocation proposée	+2,02	+1,50	+5,80	+5,63	+6,01	+4,27
Indicateur de référence*	+1,44	+0,68	+3,83	+4,91	+6,53	+7,35

Performances calendaires (%)

	2023
Performance de l'allocation proposée	+8,68
Indicateur de référence*	+9,04

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 Equilibré

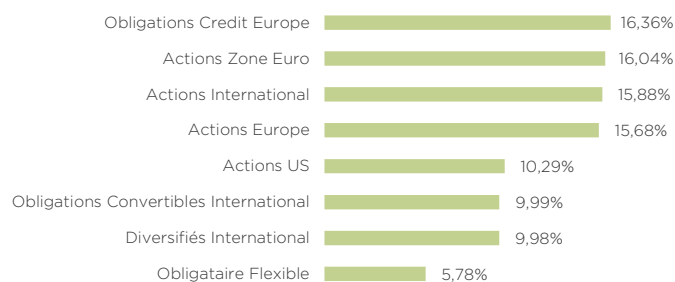
Composition du portefeuille

Unités de compte	Classe d'actifs	Catégorie	Société de gestion	Pondération
AXA IM US Equity QI B	Actions	Actions US	AXA IM	10,3%
DNCA Opportunités Zone Euro	Actions	Actions Zone Euro	DNCA Finance	8,3%
DPAM Equities Europe Sustainable	Actions	Actions Europe	Degroof Petercam	8,1%
Mirova Europe Environmental Equity	Actions	Actions Zone Euro	Mirova	7,8%
DNCA Invest Norden Europe	Actions	Actions Europe	DNCA Finance	7,6%
UBAM 30 Global Leaders	Actions	Actions International	UBP AM	6,0%
BNP Aqua Classic	Actions	Actions International	BNP Paribas	5,1%
Thematics Meta	Actions	Actions International	Thematics AM	4,8%
Lazard Credit Fi	Obligations	Obligations Credit Europe	Lazard Freres Gestion	10,2%
Mirabaud Sustainable Convertible Global	Obligations	Obligations Convertibles International	Mirabaud AM	10,0%
Keren Corporate	Obligations	Obligations Credit Europe	Keren Finance	6,2%
Mirova Global Green Bond	Obligations	Obligataire Flexible	Mirova	5,8%
DNCA Invest Beyond Alterosa	Diversifiés	Diversifiés International	DNCA Finance	10,0%

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.

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