Acti Equilibre

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 Acti Equilibre 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 50% MSCI AC World Index + 50% FTSE MTS Eurozone Government Bonds 1-3 ans index calculé coupons et dividendes réinvestis sur l'horizon de placement recommandé (5 ans) à travers une gestion flexible en s'exposant aux marchés d'actions internationaux et aux produits de taux par le biais d'investissements en directs et/ou via des OPC. L'équipe de gestion met en œuvre de façon active et discrétionnaire une gestion flexible et dynamique en investissant dans des OPCVM, des FIA, et, dans une moindre mesure, directement dans des actions et/ou titres assimilés. Pour atteindre l'objectif de gestion, l'équipe de gestion cherche à mettre en œuvre une large diversification des actifs (actions, obligations, monétaires) en sélectionnant des actions (et/ou titres assimilés) 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 titres au sein du portefeuille , sur la base d'une analyse qualitative.

Principales caractéristiques

Société de gestion : DNCA Finance
Code ISIN : FR0014007LX8
Valeur liquidative : 129,56€
Actif net : 12,40 M€
Date de création : 04/03/2022
Indicateur de référence : *50% MSCI ACWI + 50% FTSE MTS EGB 1-3 ans
Horizon d'investissement : 5 ans
Frais de gestion : 1,10%
Frais de souscription : 0%
Commission de surperformance : 15% de commission de surperformance au-delà de l'indice composite 50% MSCI ACWI + 50% FTSE MTS EGB 1-3 ans avec un high water mark
Exposition action transparisée : 40,18%
Dépositaire : CIC - 6, avenue de Provence - 75009 - Paris
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Règlement / Livraison : J+3

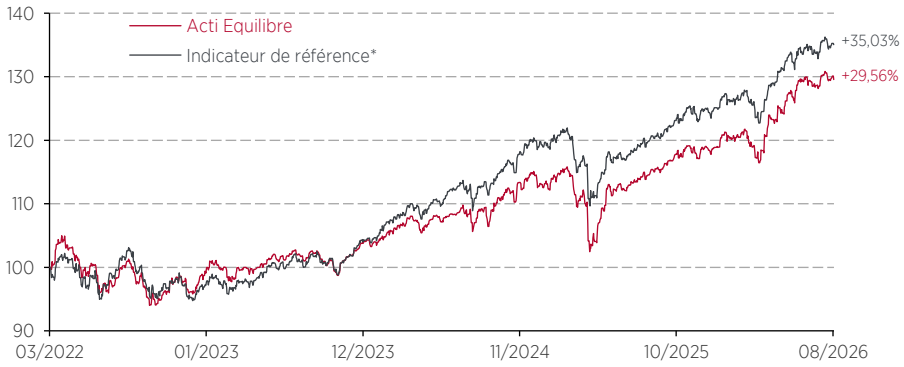
Profil de risque



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

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Évolution de la performance



*L'indice de marché servant de comparaison est composé de 50% MSCI ACWI + 50% FTSE MTS EGB 1-3 ans.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	Depuis la création
Fonds	+12,32	+8,15	+5,93
Indicateur de référence*	+12,09	+9,91	+6,91
Fonds - volatilité	6,34	7,47	7,42
Indicateur de référence - volatilité*	5,55	6,61	6,99

Performances cumulées (%)

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis la création
Fonds	+8,98	+0,80	+1,61	+6,64	+12,32	+26,51	+29,56
Indicateur de référence*	+8,16	+0,84	+1,20	+5,80	+12,09	+32,77	+35,03

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023
Fonds	+5,64	+7,87	+8,67
Indicateur de référence*	+4,97	+13,76	+10,17

Performances mensuelles

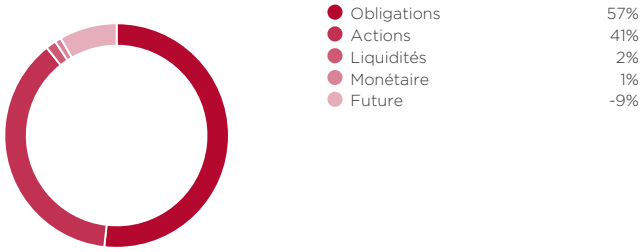
Années	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Total
2026	+1,1%	+1,1%	-3,8%	+5,4%	+3,4%	+1,7%	-0,8%	+0,8%	-	-	-	-	+9,0%
2025	+2,0%	-0,3%	-4,2%	-1,7%	+4,2%	+0,7%	+1,7%	+0,4%	+1,5%	+1,8%	-0,2%	+0,0%	+5,6%
2024	+0,0%	+1,8%	+1,8%	-1,6%	+0,7%	+1,1%	+0,8%	+0,2%	+1,3%	-0,6%	+3,5%	-1,4%	+7,9%
2023	+4,0%	-0,2%	+0,3%	-0,1%	+0,7%	+1,2%	+1,0%	-0,3%	-1,4%	-1,6%	+3,0%	+2,0%	+8,7%
2022	-	-	+4,0%	-2,3%	-1,1%	-4,2%	+3,9%	-2,0%	-3,9%	+2,4%	+2,1%	-2,4%	-4,0%

Acti Equilibre

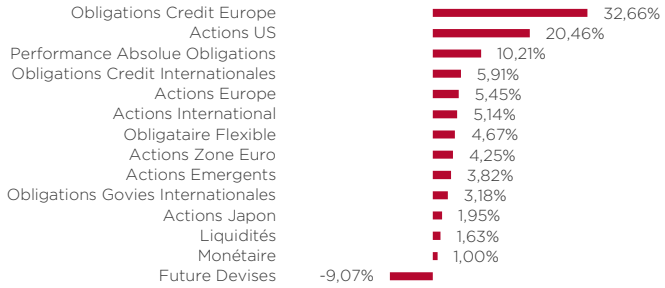
Composition du portefeuille

Unités de compte	Classe d'actifs	Catégorie	Pondération
Neuberger Berman Short Term Euro Bond	Obligations	Obligations Credit Europe	9,1%
DNCA Invest Alpha Bonds	Obligations	Performance Absolue Obligations	7,3%
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable	Obligations	Obligations Govies Internationales	3,2%
DNCA Invest Serenite Plus	Obligations	Obligations Credit Europe	5,0%
DNCA Invest Credit Conviction	Obligations	Obligations Credit Europe	7,2%
Scor ESG Euro Short Term Duration High Yield	Obligations	Obligations Credit Europe	3,0%
Echiquier Credit SRI Europe	Obligations	Obligations Credit Europe	4,7%
R-co Valor Bond Opportunities	Obligations	Obligataire Flexible	4,7%
Muzinich Global Market Duration IG	Obligations	Obligations Credit Internationales	2,9%
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield	Obligations	Obligations Credit Internationales	3,0%
Pareto Nordic Cross Credit hedgee	Obligations	Obligations Credit Europe	3,7%
UBAM Strategic Income	Obligations	Performance Absolue Obligations	2,9%
DNCA Invest Archer Mid Cap	Actions	Actions Europe	1,0%
DNCA Invest Value Europe	Actions	Actions Europe	2,0%
Amundi S&P 500 ESG	Actions	Actions US	11,1%
Storebrand Global Index	Actions	Actions International	5,1%
BNP Paribas Easy MSCI Japan ESG	Actions	Actions Japon	2,0%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG	Actions	Actions US	9,3%
DNCA Invest Europe Growth	Actions	Actions Europe	2,4%
Ashoka WhiteOak Emerging Markets Equity Fund	Actions	Actions Emergents	3,8%
DNCA Invest Alphaplay Euroland Equity	Actions	Actions Zone Euro	4,2%
Liquidités	Liquidités	Liquidités	1,6%
CM-AM Moné ISR	Monétaire	Monétaire	1,0%
Future EUR USD	Future	Future Devises	-9,1%

Répartition par classe d'actifs



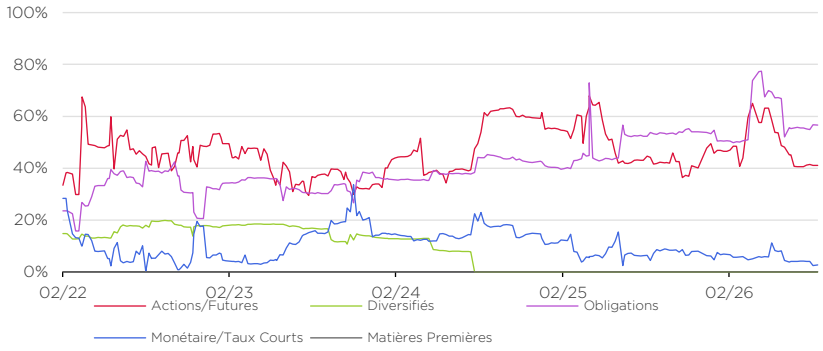
Répartition par catégorie



Principaux mouvements

Aucune

Évolution exposition par classe d'actifs



Acti Equilibre

Commentaire de gestion

Le mois d'août a été dominé par le conflit iranien et les perturbations persistantes dans le détroit d'Ormuz, qui ont entretenu les tensions sur les marchés de l'énergie, l'inflation et les taux longs. Dans le sillage d'une saison de résultats excellente en Europe et exceptionnelle aux États-Unis, les marchés actions ont néanmoins fait preuve de résilience. Après avoir sous-performé en juin et en juillet, les actions américaines ont surperformé leurs homologues européennes : le S&P 500 et le Nasdaq 100 ont progressé respectivement de 2,6 % et de 4,2 % en dollars, contre 0,3 % pour le Stoxx Europe 600. La légère appréciation de l'euro face au dollar (+0,8 %), à 1,162 dollar, n'a que modérément réduit cet écart de performance pour les investisseurs européens. Au sein de la zone euro, le DAX a gagné 2,5 %, tandis que le CAC 40 a reculé de 2,1 %, pénalisé par les inquiétudes entourant la trajectoire budgétaire française ainsi que par le lancement de la campagne en vue de l'élection présidentielle d'avril-mai 2027. Les taux longs européens ont poursuivi leur progression : le rendement du Bund allemand a augmenté de 12 points de base, à 3,32 %, celui du BTP italien de 13 points de base, à 4,15 %, et celui de l'OAT française de 18 points de base, également à 4,15 %. L'écart de rendement entre l'OAT et le Bund s'est ainsi élargi de 6 points de base, pour atteindre environ 83 points de base. Enfin, le Brent a clôturé le mois à 90,49 dollars le baril, après avoir atteint un plus haut de 94 dollars, tandis que l'or a progressé de 9,7 %.

Aux États-Unis, la conjoncture est restée suffisamment robuste pour raviver le débat sur un nouveau durcissement monétaire, malgré des signaux contrastés sur le marché du travail. Selon l'estimation initiale publiée en août par le Bureau of Labor Statistics, l'économie américaine a enregistré une baisse de 23 000 emplois en juillet. Dans le même temps, le taux de chômage a reculé à 4,1 %, contre 4,2 % attendu. L'indice PMI du secteur manufacturier s'est, quant à lui, établi à 53,2 en août, confirmant la bonne orientation de l'activité industrielle. La trajectoire de désinflation s'est néanmoins poursuivie : l'indice des prix à la consommation de juillet, publié en août, est ressorti à 3,4 % sur un an, contre 3,5 % en juin et 4,2 % en mai. Lors du symposium de Jackson Hole, Kevin Warsh a toutefois insisté sur la persistance des tensions inflationnistes et sur la solidité du marché du travail, conduisant les investisseurs à relever leurs anticipations de hausse des taux. La Réserve fédérale reste ainsi confrontée à un arbitrage délicat : les investissements, notamment dans les infrastructures liées à l'intelligence artificielle, soutiennent l'activité et le potentiel de croissance, mais pourraient également ralentir le processus de désinflation.

Dans la zone euro, les indicateurs d'activité ont poursuivi leur redressement. Le PMI composite est passé de 52,0 en juillet à 52,1 en août, tandis que sa composante manufacturière a progressé de 51,9 à 52,8. En Allemagne, la croissance du PIB au deuxième trimestre a été révisée à la hausse, de 0,2 % à 0,3 %, confortant le scénario d'une reprise portée par les exportations et l'industrie, malgré la hausse des prix de l'énergie et la fragilité persistante de la demande intérieure. La conjoncture est demeurée plus fragile en France : le PIB a été révisé à –0,2 % au premier trimestre et à 0,0 % au deuxième trimestre, tandis que les incertitudes politiques et budgétaires ont alimenté la prime de risque souveraine. Du côté de la Banque centrale européenne, le compte rendu de la réunion de juillet, publié fin août, a renforcé la perspective d'une nouvelle hausse des taux en septembre. Un relèvement de 25 points de base, qui porterait le taux de dépôt à 2,50 %, était alors presque entièrement intégré par les marchés.

En Asie, les actions japonaises et sud-coréennes sont reparties de l'avant en août, après leur forte correction de juillet : le Nikkei et le Kospi ont progressé respectivement de 3 % et 3,4 %.

La saison de publication des résultats du deuxième trimestre 2026 a constitué le principal soutien aux marchés actions. Sur le thème de l'intelligence artificielle, les résultats de Nvidia ont confirmé la vigueur de la demande pour les infrastructures dédiées à cette technologie. Le marché reste toutefois attentif aux conditions de financement des investissements nécessaires, notamment au risque de nouvelles émissions obligataires. Il conviendra également de suivre l'éventuelle introduction en Bourse d'Anthropic, attendue dans les prochains mois.

David TISSANDIER - Axel WALLEN - Jean CARLOU

Acti Equilibre

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de DNCA Finance. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de DNCA Finance. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le Prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires de l'OPC sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion www.dnca-investments.com ou sur simple demande écrite adressée à dnca@dnca-investments.com ou adressée directement au siège social de la société 19, Place Vendôme – 75001 Paris. Les investissements dans des OPC comportent des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. DNCA Finance peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les OPC présentés. DNCA Finance ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro GP00-030 régie par le Règlement général de l'AMF, sa doctrine et le Code Monétaire et Financier. DNCA Finance est également Conseiller en Investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II. DNCA Finance – 19 Place Vendôme-75001 Paris – e-mail : dnca@dnca-investments.com – tél : +33 (0)1 58 62 55 00 – site internet : www.dnca-investments.com
Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un délégataire de DNCA Finance), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de DNCA Finance en écrivant au siège social de la société (19 Place Vendôme, 75001 Paris, France). En cas de désaccord persistant, vous pouvez avoir accès à la médiation. La liste des organismes de résolution extrajudiciaire des litiges ainsi que leurs coordonnées en fonction de votre pays et/ou de celui du prestataire concerné est librement consultable en suivant le lien https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.
Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français au lien suivant : https://www.dnca-investments.com/informations-reglementaires