Dynastrat

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 Dynastrat géré par DNCA Finance.

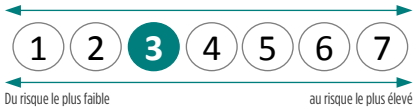
Objectif de gestion

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à l'évolution de l'indice composite 60% STOXX EUROPE 600 + 30% FTSE MTS 1-3 ans + 10% ESTER sur l'horizon de placement recommandée (5 ans minimum). L'équipe de gestion utilise de façon active et discrétionnaire une gestion flexible et dynamique en investissant dans des OPCVM, des FIA et/ou des fonds d'investissement ainsi que des instruments financiers dérivés. Pour atteindre l'objectif de gestion, l'équipe de gestion cherche à mettre en oeuvre une large diversification des actifs (actions, obligations, monétaires) en sélectionnant 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 analysefondamentale macro-économique et micro-économique, (ii) la sélection des OPC, sur la base d'une analyse qualitative des fonds de l'univers d'investissement.

Principales caractéristiques

Société de gestion : DNCA Finance
Code ISIN : FR0014003900
Valeur liquidative : 121,66€
Actif net : 250,50 M€
Date de création : 09/06/2021
Indicateur de référence : *60% Stoxx Europe 600 + 30% FTSE MTS 1-3 ans + 10% Ester
Horizon d'investissement : 5 ans
Frais de gestion : 2,00%
Frais de souscription : 4,00%
Commission de surperformance : 20% de commission de surperformance au-delà de l'indice composite 60% Stoxx Europe 600 + 30% FTSE MTS 1-3 ans + 10% Ester
Exposition action transparisée : 62,15%
Dépositaire : CIC - 6, avenue de Provence - 75009 - Paris
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Règlement / Livraison : J+3

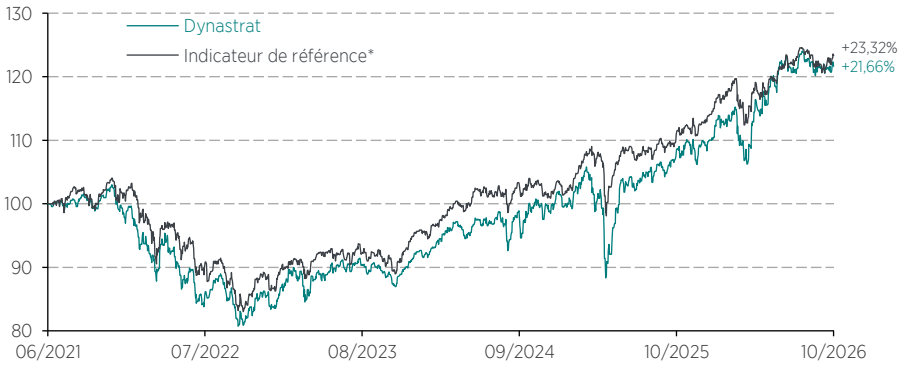
Profil de risque



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 60% Stoxx Europe 600 + 30% FTSE MTS 1-3 ans + 10% Ester.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Fonds	+10,96	+11,63	+3,80	+3,70
Indicateur de référence*	+10,24	+11,26	+3,84	+3,96
Fonds - volatilité	10,44	10,99	10,76	10,43
Indicateur de référence - volatilité*	7,90	7,78	8,72	8,51

Performances cumulées (%)

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Fonds	+10,45	+0,34	+0,29	+5,90	+10,96	+39,12	+20,48	+21,66
Indicateur de référence*	+7,69	+1,42	+0,20	+4,97	+10,24	+37,74	+20,73	+23,32

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022
Fonds	+10,66	+7,45	+10,88	-16,00
Indicateur de référence*	+12,20	+6,44	+11,18	-15,85

Performances mensuelles

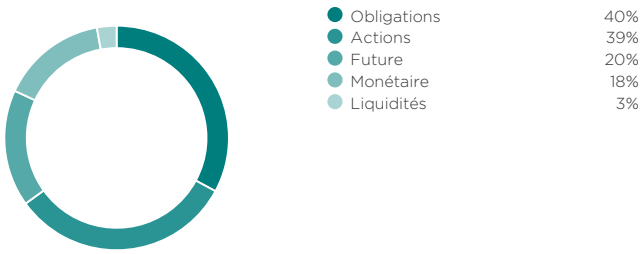
Années	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Total
2026	+2,2%	+2,0%	-6,8%	+7,3%	+4,2%	+2,3%	-0,9%	+0,8%	-0,8%	+0,3%	-	-	+10,5%
2025	+3,8%	+0,4%	-5,2%	-1,4%	+6,3%	+0,6%	+1,7%	-0,1%	+2,0%	+2,1%	-0,4%	+0,8%	+10,7%
2024	+0,4%	+2,4%	+2,0%	-2,1%	+1,5%	+0,3%	+0,8%	+1,2%	+0,8%	-2,0%	+2,5%	-0,5%	+7,5%
2023	+4,9%	+0,8%	+0,3%	+0,4%	+0,4%	+1,3%	+1,0%	-1,0%	-1,3%	-2,1%	+3,4%	+2,4%	+10,9%
2022	-5,1%	-2,7%	+2,3%	-3,5%	-1,2%	-6,1%	+4,6%	-3,0%	-5,1%	+3,5%	+2,5%	-2,7%	-16,0%
2021	-	-	-	-	-	-	-	+1,0%	-1,5%	+1,6%	-1,3%	-0,4%	-0,7%

Dynastrat

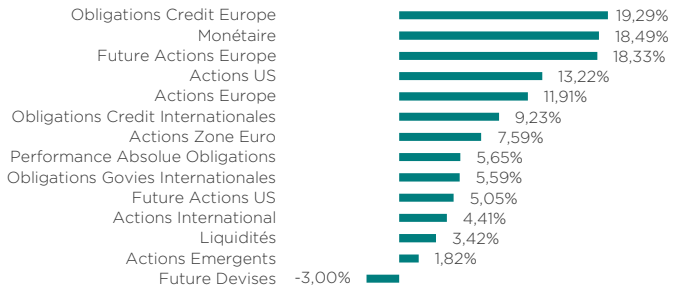
Composition du portefeuille

Unités de compte	Classe d'actifs	Catégorie	Pondération
Neuberger Berman Short Term Euro Bond	Obligations	Obligations Credit Europe	4,9%
DNCA Invest Alpha Bonds	Obligations	Performance Absolue Obligations	5,7%
Scor ESG Euro Short Term Duration High Yield	Obligations	Obligations Credit Europe	4,8%
Flexibonds	Obligations	Obligations Credit Europe	4,7%
Pareto Nordic Cross Credit hedgee	Obligations	Obligations Credit Europe	4,9%
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield	Obligations	Obligations Credit Internationales	4,9%
Muzinich Global Market Duration IG	Obligations	Obligations Credit Internationales	4,4%
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable	Obligations	Obligations Govies Internationales	5,6%
DNCA Invest Value Europe	Actions	Actions Europe	3,4%
DNCA Invest Archer Mid Cap	Actions	Actions Europe	1,9%
DPAM Invest Equities Euroland	Actions	Actions Zone Euro	2,4%
IAM Artificial Intelligence	Actions	Actions International	3,2%
DNCA Invest Europe Growth	Actions	Actions Europe	2,9%
Chahine Funds Equity Continental Europe	Actions	Actions Europe	3,4%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG	Actions	Actions US	13,2%
JPM China A-Share Opportunities	Actions	Actions Emergents	1,8%
IAM Space	Actions	Actions International	1,2%
DNCA Invest Real Estate	Actions	Actions Europe	0,4%
DNCA Invest Alphaplay Euroland Equity	Actions	Actions Zone Euro	5,2%
Future EUR USD	Future	Future Devises	-3,0%
Future Stoxx 600	Future	Future Actions Europe	18,3%
Future Russell 2000	Future	Future Actions US	5,1%
CM-AM Moné ISR	Monétaire	Monétaire	9,0%
Ostrum SRI Money Plus	Monétaire	Monétaire	9,5%
Liquidités	Liquidités	Liquidités	3,4%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par catégorie



Principaux mouvements

Entrées / Renforcements

Future Stoxx Europe 600

Xtrackers S&P500 Equal Weight

Sorties / Allégements

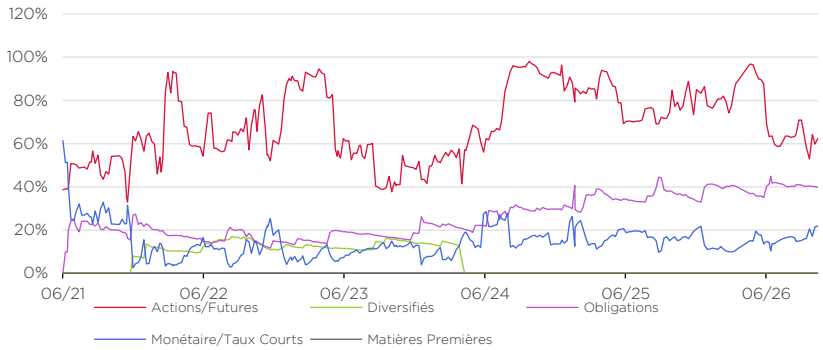
Future Euro Stoxx 50

Invesco Nasdaq 100 ESG

Ashoka WhiteOAK Emerging Market Equity

BNP Easy MSCI Japan

Évolution exposition par classe d'actifs



Dynastrat

Commentaire de gestion

Le mois d'octobre a été marqué par un regain d'aversion au risque, alimenté par la persistance des tensions géopolitiques au Moyen-Orient et par les interrogations autour du financement des investissements massifs dans l'intelligence artificielle. Sur le plan géopolitique, l'impasse diplomatique entre l'Iran et les États-Unis s'est prolongée, dans un contexte d'intensification des opérations menées par les rebelles houthis contre Riyad et de menaces d'une intervention militaire américaine après les élections de mi-mandat. Parallèlement, le secteur technologique a subi une nette correction, les investisseurs s'interrogeant sur la rentabilité future des investissements dans l'intelligence artificielle. Dans cet environnement, les marchés actions américains ont reculé de 0,9 % pour le S&P 500 et de 6,6 % pour le Nasdaq 100, en dollars. La dépréciation de l'euro de 1,5 % face au dollar a toutefois atténué ces baisses pour les investisseurs en euros. En zone euro, les marchés actions ont également terminé le mois en territoire négatif, avec des replis respectifs de 2,2 % pour l'Euro Stoxx 50 et de 1,6 % pour le MSCI EMU. Les performances ont néanmoins été contrastées, avec une sous-performance des marchés italien et espagnol, tandis que les marchés hors zone euro, notamment la Suisse, ont nettement surperformé (+7,1 % pour le SMI en CHF et +10,3 % en euros). Sur les marchés des matières premières, le Brent a progressé de 13,6 %, à 117,6 dollars le baril, tandis que l'or a reculé de 6,8 %. Enfin, les taux longs ont enregistré une nette détente aux États-Unis et en Allemagne, avec un recul de 36 points de base du rendement du Treasury américain à 10 ans, à 4,93 %, et de 26 points de base de celui du Bund allemand, à 3,32 %.

Aux États-Unis, l'activité économique est restée robuste au troisième trimestre, avec une croissance du PIB de 3,4 % en rythme annualisé, contre 3,2 % attendu et 2,2 % au trimestre précédent. Les premiers indicateurs d'octobre suggèrent toutefois une légère modération de l'activité, à l'image de l'indice PMI composite, revenu à 57,6 contre 58,4 en septembre, tout en demeurant en territoire d'expansion. Le marché du travail a également montré des signes de ralentissement, avec seulement 29 000 créations nettes d'emplois en septembre, contre 89 000 attendues, et un taux de chômage remonté à 4,2 %. Parallèlement, l'inflation a accéléré à 3,7 % sur un an, contre 3,4 % précédemment. Dans ce contexte, la Réserve fédérale a maintenu ses taux directeurs inchangés le 28 octobre, dans une fourchette de 3,75 % à 4,00 %. Cette décision traduit une approche attentiste, mais le communiqué demeure restrictif : l'activité est jugée robuste, l'inflation encore élevée et deux membres ont voté en faveur d'une hausse de 25 points de base.

En zone euro, la croissance économique a ralenti à 0,4 % au troisième trimestre, contre 0,6 % au trimestre précédent, avec des disparités entre les principales économies. L'Espagne a conservé une dynamique relativement solide (+0,6 %), tandis que l'Allemagne a enregistré une croissance modeste (+0,2 %), l'Italie une stagnation et la France une légère contraction (-0,1 %). Les enquêtes conjoncturelles d'octobre ont confirmé cette dynamique contrastée, avec un indice PMI composite revenu à 51,9 en zone euro, contre 52,8 en Allemagne et 48,4 en France. Parallèlement, l'inflation a accéléré à 3,8 % sur un an, contre 3,2 % précédemment. La Banque centrale européenne a maintenu son taux de dépôt inchangé à 2,50 % lors de sa réunion du 29 octobre, tandis que l'annonce du départ anticipé de Christine Lagarde en février 2027 a ajouté une incertitude institutionnelle supplémentaire. Sur les marchés obligataires, la dette souveraine française a nettement sous-performé ses homologues américaine et allemande. Le rendement de l'OAT française à dix ans a progressé de 11 points de base, à 4,97 %, portant l'écart avec le Bund allemand à 165 points de base, sur fond d'incertitudes budgétaires et politiques.

En Chine, le PIB du troisième trimestre a progressé de 4,5 % en glissement annuel, après 4,3 % au trimestre précédent. Les autorités ont engagé des mesures de soutien budgétaire pour le quatrième trimestre, alors que la demande intérieure et le commerce extérieur demeurent fragiles.

Malgré des publications de résultats globalement solides, les marchés actions européens ont subi une contraction de leurs valorisations, mais pourraient bénéficier d'un environnement plus favorable d'ici à la fin de l'année, notamment avec la dissipation des incertitudes liées aux élections américaines de mi-mandat et la détente des taux longs. Une éventuelle désescalade des tensions entre les États-Unis et l'Iran pourrait également contribuer à une amélioration du sentiment des investisseurs, même si les perspectives de résolution du conflit restent incertaines. Les actions françaises pourraient toutefois rester pénalisées par les incertitudes politiques entourant les prochaines échéances électorales.

David TISSANDIER - Axel WALLEN - Jean CARLOU

Dynastrat

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