

Arome Patrimoine

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 Arome Patrimoine 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 :** FRO014006HC2
- Valeur liquidative :** 113,76€
- Actif net :** 25,90 M€
- Date de création :** 11/02/2022
- Indicateur de référence :** *50% MSCI ACWI + 50% FTSE MTS EGB 1-3 ans
- Horizon d'investissement :** 5 ans
- Frais de gestion :** 1,50%
- Frais de souscription :** 0%
- Commission de surperformance :** 20% 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 :** 43,90%
- Dépositaire :** CIC - 6, avenue de Provence - 75009 - Paris
- Fréquence de calcul des VL :** Quotidienne
- Règlement / Livraison :** J+3

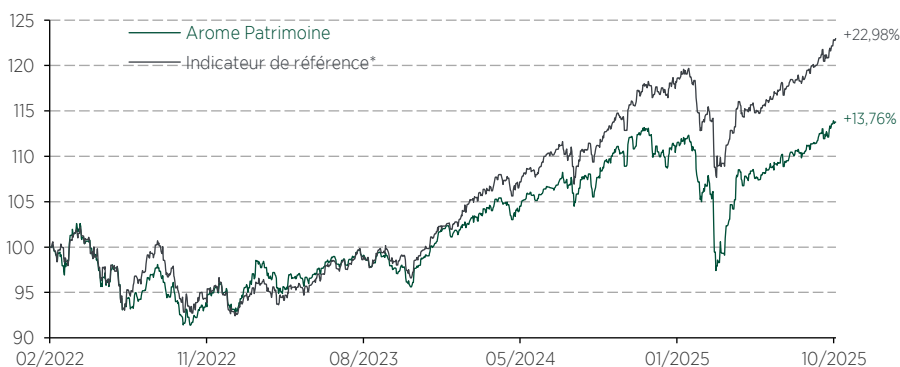
Profil de risque



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	+4,46	+6,72	+3,53
Indicateur de référence*	+8,97	+8,98	+5,72
Fonds - volatilité	10,58	7,73	7,99
Indicateur de référence - volatilité*	8,06	6,60	7,24

Performances cumulées (%)

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis la création
Fonds	+3,48	+1,83	+3,23	+10,38	+4,46	+21,54	+13,76
Indicateur de référence*	+5,27	+2,26	+4,17	+9,92	+8,97	+29,43	+22,98

Performances calendaires (%)

	2024	2023
Fonds	+7,42	+10,14
Indicateur de référence*	+13,87	+10,83

Performances mensuelles

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

Arome Patrimoine

Composition du portefeuille

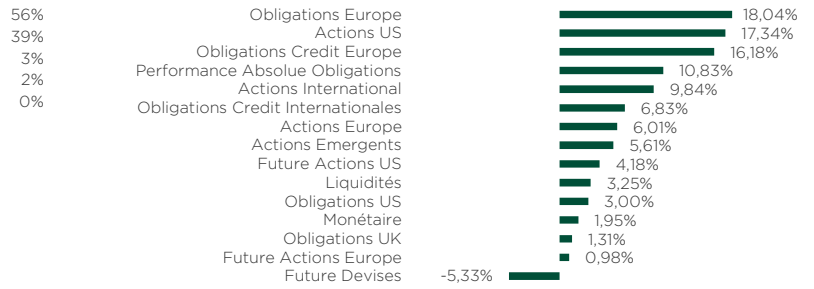
Unités de compte	Classe d'actifs	Catégorie	Pondération
DNCA Invest Alpha Bonds	Obligations	Performance Absolue Obligations	6,9%
GS US Credit	Obligations	Obligations Credit Internationales	3,9%
DNCA Invest Serenite Plus	Obligations	Obligations Credit Europe	5,9%
DNCA Invest Credit Conviction	Obligations	Obligations Credit Europe	6,4%
Scor ESG Euro Short Term Duration High Yield	Obligations	Obligations Credit Europe	3,9%
Helium Invest	Obligations	Performance Absolue Obligations	3,9%
Candriam Bonds Credit Alpha	Obligations	Obligations Credit Internationales	2,9%
BNP Paribas	Obligations	Obligations Europe	0,8%
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Obligations	Obligations Europe	0,4%
TRATON FINANCE LUX SA	Obligations	Obligations Europe	0,8%
SOCIETE GENERALE	Obligations	Obligations Europe	0,4%
ALSTOM SA	Obligations	Obligations Europe	0,4%
LA BANQUE POSTALE	Obligations	Obligations Europe	0,9%
ORANO SA	Obligations	Obligations Europe	0,8%
ORANGE SA	Obligations	Obligations Europe	0,8%
CREDIT AGRICOLE SA	Obligations	Obligations Europe	1,0%
RCI BANQUE SA	Obligations	Obligations Europe	0,8%
BNP PARIBAS	Obligations	Obligations Europe	1,0%
ITM ENTREPRISES SASU	Obligations	Obligations Europe	0,4%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	Obligations	Obligations Europe	0,7%
BANCO SANTANDER SA	Obligations	Obligations Europe	0,6%
BRITISH TELECOMMUNICATIO	Obligations	Obligations UK	0,8%
COTY/HFC PRESTIGE/INT US	Obligations	Obligations US	0,7%
EQUINIX INC	Obligations	Obligations US	0,3%
FEDEX CORP	Obligations	Obligations US	0,3%
ORSTED A/S	Obligations	Obligations Europe	0,4%
INTESA SANPAOLO SPA	Obligations	Obligations Europe	0,9%
TOTALENERGIES SE	Obligations	Obligations Europe	0,7%
BANCO SANTANDER SA	Obligations	Obligations Europe	1,1%
AUTOSTRAD PER L'ITALIA	Obligations	Obligations Europe	0,4%
ENI SPA	Obligations	Obligations Europe	0,8%
ING GROEP NV	Obligations	Obligations Europe	0,9%
ARCADIS NV	Obligations	Obligations Europe	0,4%
STORA ENSO OYJ	Obligations	Obligations Europe	0,4%
ENEL SPA	Obligations	Obligations Europe	0,8%
COVENTRY BLDG SOCIETY	Obligations	Obligations UK	0,5%
BANCO DE SABADELL SA	Obligations	Obligations Europe	0,4%
LEASYS SPA	Obligations	Obligations Europe	0,4%
BP CAPITAL MARKETS PLC	Obligations	Obligations US	0,9%
IBERDROLA FINANZAS SAU	Obligations	Obligations Europe	0,8%
SMURFIT KAPPA TREASURY	Obligations	Obligations US	0,7%
DNCA Invest Archer Mid Cap	Actions	Actions Europe	2,0%
Amundi MSCI World UCITS ETF	Actions	Actions International	5,7%
UBS MSCI USA Prime Value	Actions	Actions US	2,9%
DNCA Invest Value Europe	Actions	Actions Europe	2,2%
JPM China A-Share Opportunities	Actions	Actions Emergents	3,4%
Ishares MSCI EM IMI Screened ETF	Actions	Actions Emergents	2,2%
Storebrand Global Index	Actions	Actions International	4,2%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG	Actions	Actions US	9,2%
Invesco Nasdaq 100 ESG	Actions	Actions US	5,3%
DNCA Invest Europe Growth	Actions	Actions Europe	1,8%
Liquidités	Liquidités	Liquidités	3,3%
Ostrum SRI Money Plus	Monétaire	Monétaire	1,9%
Future Stoxx 600 Real-Estate	Future	Future Actions Europe	1,0%
Future EUR GBP	Future	Future Devises	-5,3%
Future Russell 2000	Future	Future Actions US	4,2%

Arome Patrimoine

Répartition par classe d'actifs



Répartition par catégorie

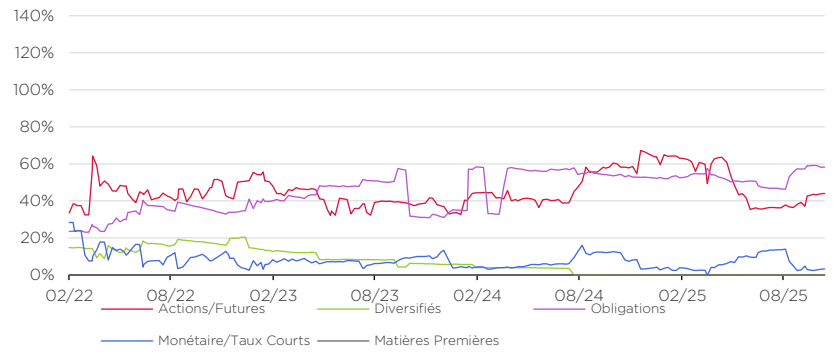


Principaux mouvements

Entrées / Renforcements

DNCA Invest Credit Conviction

Évolution exposition par classe d'actifs



Arome Patrimoine

Commentaire de gestion

Les marchés ont poursuivi leur progression en octobre, portés par des publications de résultats solides ainsi que par l'apaisement des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, bien que l'accord conclu s'apparente davantage à une trêve, aucun texte n'ayant été signé. Ces éléments ont compensé les inquiétudes liées au crédit privé aux États-Unis. Les indices S&P 500 et Nasdaq 100 sont en hausse de respectivement +2,3% et +4,8% en dollar, contre +2,5% pour le Stoxx 600 sur le mois d'octobre. Néanmoins, les actions américaines surperforment les actions européennes une fois pris en compte la remontée du dollar (+1,7%) contre l'euro. En zone euro, la survie du gouvernement Lecornu à deux motions de censure a soutenu le CAC 40 (+2,9%) surperformant le DAX (+0,3%), le plan de relance allemand étant jugé trop lent à être mis en place. Sur les marchés obligataires, les dettes souveraines ont progressé malgré le ton restrictif de la Réserve fédérale en fin de mois : le rendement de l'emprunt d'État américain à 10 ans a reculé de 7 points de base pour clôturer à 4,1%. Enfin, les métaux précieux ont poursuivi leur progression, portés notamment par l'or, en hausse de +4,1 %, malgré des prises de profits en fin de mois.

Aux États-Unis, l'arrêt partiel du fonctionnement du gouvernement provoqué par l'absence d'accord au Congrès sur le budget fédéral, le Shutdown, a entraîné une suspension des principales publications macroéconomiques et placé de nombreux fonctionnaires en chômage technique. Dans ce contexte, l'enquête ADP sur les créations d'emplois non agricoles a surpris négativement, faisant état de la destruction de -32 000 postes en septembre, contre 52 000 créations attendues. Parallèlement, la publication différée de l'inflation a fait ressortir une hausse des prix à la consommation légèrement inférieure aux attentes, à +3,0% en rythme annualisé contre +3,1% prévu. Contrainte de naviguer à vue, la Réserve fédérale a procédé à une nouvelle baisse de 25 points de base de ses taux directeurs. J. Powell a souligné qu'une nouvelle réduction en décembre restait « loin d'être acquise ».

En Europe, la Banque Centrale Européenne a maintenu ses taux d'intérêt inchangés pour la troisième fois consécutive, C. Lagarde déclarant se trouver en "bonne position" avec une inflation proche de l'objectif de 2% et une croissance économique proche de son potentiel. Au troisième trimestre, le PIB de la zone euro a progressé à un rythme annualisé de +1,3%, la vigueur de la consommation des ménages a compensé partiellement le repli des exportations et la faiblesse persistante du secteur industriel allemand. Sur le volet de l'activité économique, l'indice préliminaire des directeurs d'achats (PMI Composite) de la zone euro a atteint un sommet de 17 mois à 52,2 en octobre (contre 51,2 en septembre). En France, la situation budgétaire est restée au centre de l'attention, et l'écart de taux à 10 ans entre la France et l'Allemagne a atteint un plus haut de neuf mois à 86 points de base après l'annonce de la démission du Premier ministre Lecornu. Celui-ci a toutefois été reconduit dans ses fonctions et a proposé de suspendre la réforme des retraites, permettant au gouvernement de survivre à deux motions de censure et d'apaiser les tensions sur les marchés. Néanmoins, S&P a dégradé la note souveraine à « A+ », tandis que Moody's a abaissé sa perspective à « négative ».

En Asie, l'économie chinoise a marqué le pas au troisième trimestre, avec une croissance du PIB de +4,8% en glissement annuel, sous le seuil de 5% visé par le gouvernement. L'activité manufacturière en Chine s'est contractée en octobre pour le septième mois consécutif, davantage qu'attendu en raison d'une demande intérieure atone et de droits de douane américains encore élevés sur les exportations. Le 4^e Plénum du Parti Communiste Chinois (PCC) qui fixe les orientations économiques pour 2026-2030 a toutefois soutenu les actions chinoises en fin de mois grâce à de nouvelles mesures en faveur de l'autonomie technologique et de la consommation. Au Japon, le mois a été marqué par l'élection d'une Première ministre Sanae Takaichi opposée à la rigueur budgétaire. L'indice Nikkei a connu son meilleur mois depuis octobre 1990 en progressant de +16,6% en devise locale et le yen s'est déprécié contre les devises telles que le dollar et l'euro.

La saison des résultats du troisième trimestre s'annonce plutôt bonne jusqu'à présent, avec 62 % des entreprises ayant publié aux États-Unis et 33 % en Europe. Outre Atlantique, 55 % des entreprises ont dépassé les attentes de Chiffre d'Affaires et 81 % celles de Bénéfice Par Action. En Europe, 39 % ont dépassé les attentes de CA tandis que 55 % l'ont fait pour le BPA. Les géants technologiques américains ont enregistré des résultats solides portés par l'Intelligence Artificielle et des dépenses d'investissement toujours élevées tandis que les valeurs cycliques semblent toujours affectées par la faiblesse de la demande chinoise.

David TISSANDIER - Axel WALLEN - Jean CARLOU

Arome Patrimoine

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 GPO0-030 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>