

Canopée 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 Canopée 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 : FRO014009CE3

Valeur liquidative : 115,01€

Actif net : 82,60 M€

Date de création : 25/05/2022

Indicateur de référence : *50% MSCI ACWI + 50% FTSE MTS EGB 1-3 ans

Horizon d'investissement : 5 ans

Frais de gestion : 1,60%

Frais de souscription : 0%

Commission de surperformance : -

Exposition action transparentée : 46,13%

Dépositaire : CIC - 6, avenue de Provence - 75009 - Paris

Fréquence de calcul des VL : Quotidienne

Règlement / Livraison : J+3

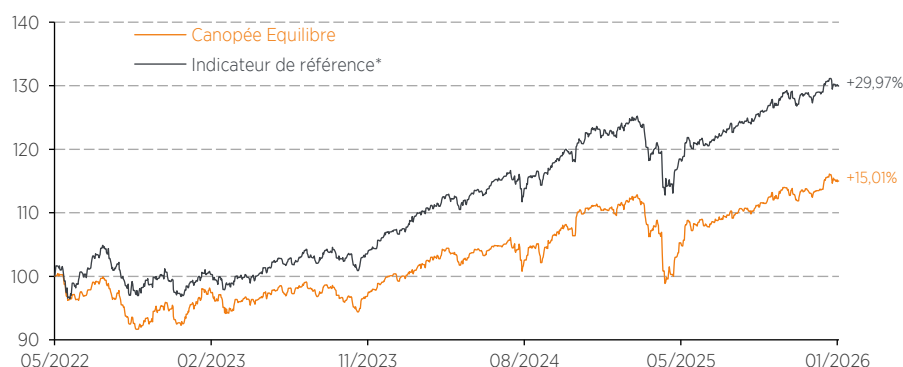
Profil de risque



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	+2,75	+6,10	+3,86
Indicateur de référence*	+4,74	+9,23	+7,37
Fonds - volatilité	9,11	7,61	7,76
Indicateur de référence - volatilité*	7,59	6,36	6,97

Performances cumulées (%)

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis la création
Fonds	+1,27	+1,27	+0,92	+4,36	+2,75	+19,44	+15,01
Indicateur de référence*	+0,97	+0,97	+0,71	+4,83	+4,74	+30,33	+29,97

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023
Fonds	+2,89	+9,97	+8,50
Indicateur de référence*	+5,33	+13,90	+10,66

Performances mensuelles

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

Canopée Equilibre

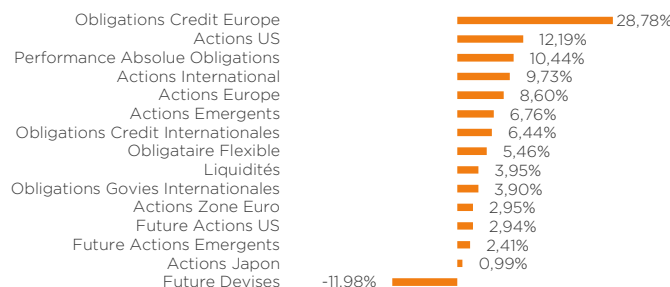
Composition du portefeuille

Unités de compte	Classe d'actifs	Catégorie	Pondération
Neuberger Berman Short Term Euro Bond	Obligations	Obligations Credit Europe	8,0%
DNCA Invest Alpha Bonds	Obligations	Performance Absolue Obligations	7,4%
DNCA Invest Credit Conviction	Obligations	Obligations Credit Europe	7,3%
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable	Obligations	Obligations Govies Internationales	3,9%
Scor ESG Euro Short Term Duration High Yield	Obligations	Obligations Credit Europe	3,0%
DNCA Invest Serenite Plus	Obligations	Obligations Credit Europe	1,0%
Echiquier Credit SRI Europe	Obligations	Obligations Credit Europe	5,5%
R-co Valor Bond Opportunities	Obligations	Obligataire Flexible	5,5%
Muzinich Global Market Duration IG	Obligations	Obligations Credit Internationales	3,0%
BNY Mellon Global Short-Dated High Yield	Obligations	Obligations Credit Internationales	3,5%
Pareto Nordic Cross Credit hedgee	Obligations	Obligations Credit Europe	4,0%
UBAM Strategic Income	Obligations	Performance Absolue Obligations	3,0%
JPM China A-Share Opportunities	Actions	Actions Emergents	2,0%
DNCA Invest Value Europe	Actions	Actions Europe	3,0%
DNCA Invest Archer Mid Cap	Actions	Actions Europe	2,5%
DPAM Invest Equities Euroland	Actions	Actions Zone Euro	2,9%
DNCA Invest Global New World	Actions	Actions International	4,4%
Storebrand Global Index	Actions	Actions International	5,4%
Invesco Nasdaq 100 ESG	Actions	Actions US	5,0%
BNP Paribas Easy MSCI Japan ESG	Actions	Actions Japon	1,0%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG	Actions	Actions US	7,2%
DNCA Invest Europe Growth	Actions	Actions Europe	1,9%
Ashoka WhiteOak Emerging Markets Equity Fund	Actions	Actions Emergents	4,7%
DNCA Invest Real Estate	Actions	Actions Europe	1,2%
Liquidités	Liquidités	Liquidités	4,0%
Future EUR USD	Future	Future Devises	-12,0%
Future MSCI China	Future	Future Actions Emergents	2,4%
Future Russell 2000	Future	Future Actions US	2,9%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par catégorie



Principaux mouvements

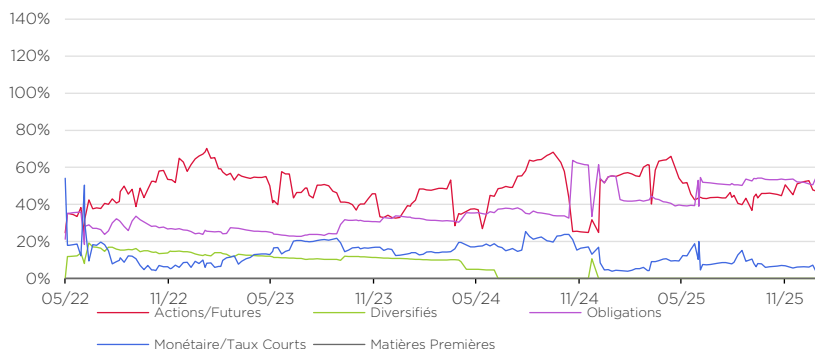
Entrées / Renforcements

- Scor ESG Euro Short Duration High Yield
- UBAM Strategic Income

Sorties / Allégements

- JPM US Aggregate Bond
- Storebrand Global Indeks
- DNCA Invest SRI High Yield

Évolution exposition par classe d'actifs



Canopée Equilibre

Commentaire de gestion

Portées par un début d'année dynamique, seulement partiellement perturbé par les tensions autour du Groenland et de l'Iran, les actions européennes ont nettement surperformé leurs homologues américaines en janvier. Le Stoxx Europe 600 a ainsi progressé de +3,2 % sur le mois, contre +1,4 % (en USD) pour le S&P 500. La faiblesse du dollar face à l'euro (-0,9 %) a accentué cet écart, ramenant les performances du Nasdaq et du S&P 500 à respectivement +0,1 % et +0,3 % en euro. Cette défiance relative envers les actifs américains s'est traduite par des flux sortants des actions américaines, du dollar et des dettes d'État américaines, au profit de valeurs refuges telles que le franc suisse et l'or. Seules exceptions outre-Atlantique, les petites capitalisations américaines ont enregistré une hausse marquée de +5,3 % (en USD), portées par un environnement macroéconomique et monétaire plus favorable et par un effet de rattrapage après plusieurs mois de sous-performance. Sur les marchés obligataires, les rendements souverains sont restés globalement stables, malgré un pic observé à mi-mois sur le taux à 10 ans américain, à la suite de déclarations de plusieurs membres de la Fed soulignant la capacité de la Réserve fédérale à patienter avant d'engager de nouvelles baisses de taux. Enfin, les matières premières ont poursuivi leur envolée, inscrivant de nouveaux records, avec en tête les métaux précieux : or (+9,0 %), argent (+11,2 %). Parallèlement, la résurgence des tensions géopolitiques au Moyen-Orient a ravivé les craintes sur l'offre énergétique, entraînant une forte appréciation du prix du baril de Brent sur le mois (+16,2 %).

Malgré les incertitudes liées à la politique commerciale du président Trump, l'économie américaine a montré des signes de bonne résistance. Les indicateurs économiques publiés récemment ont été meilleurs qu'attendu et, selon les estimations de la Fed d'Atlanta, la croissance du PIB américain pourrait atteindre environ 4 % d'ici la fin de l'année. Le marché du travail, en revanche, envoie des signaux plus contrastés. Les créations d'emplois ont ralenti en décembre, avec seulement 37 000 nouveaux postes, mais cette faiblesse s'explique en partie par une pénurie de main-d'œuvre, accentuée par une politique migratoire plus restrictive. Résultat : le taux de chômage a reculé de 4,6 % à 4,4 %, témoignant d'un marché de l'emploi toujours tendu. Dans ce contexte, la Réserve fédérale américaine a choisi de mettre en pause la baisse de ses taux, désormais maintenus à 3,75 %. Si le président de la Fed, Jerome Powell, n'a pas exclu de futurs ajustements, il a clairement indiqué qu'il ne voyait pas d'urgence à baisser les taux à court terme. Enfin, le président Trump a annoncé la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Fed à partir de mai, en remplacement de Powell.

En zone euro, la croissance économique a été meilleure que prévu en fin d'année 2025. Au quatrième trimestre, le PIB a progressé de +0,3 %, contre +0,2 % attendu, et la croissance sur l'ensemble de l'année s'est établie à +1,5 %, là aussi légèrement au-dessus des prévisions. Cette amélioration s'explique par une dynamique plus favorable dans plusieurs pays, soutenue notamment par les échanges internationaux. Fait notable, l'Allemagne, longtemps en difficulté, montre des signes de reprise, avec une croissance de +0,3 % au quatrième trimestre. Les indicateurs avancés suggèrent que cette reprise pourrait se poursuivre. L'activité du secteur industriel montre des signes de redressement : l'indice PMI manufacturier de la zone euro est remonté de 48,8 à 49,4 en janvier, porté par une amélioration à la fois en Allemagne et en France. Les données concrètes confirment cette tendance, avec une hausse des commandes industrielles et de la production en Allemagne pour le troisième mois consécutif en décembre. Parallèlement, l'inflation sous-jacente, hors alimentation et énergie, a continué de ralentir pour s'établir à 2,3 %, un signal encourageant pour le pouvoir d'achat et la politique monétaire.

En Asie, le Premier ministre japonais a appelé à de nouvelles élections parlementaires en février, ce qui a accru les probabilités d'une expansion budgétaire supplémentaire. Malgré une inflation élevée, la Banque du Japon a maintenu ses taux en pause. Dans le reste de la région, les statistiques confirment une dynamique toujours hétérogène. En Chine, l'activité reste fragile : le PMI manufacturier officiel est retombé à 49,3 en janvier, en zone de contraction. Enfin, l'Inde continue d'afficher une performance robuste, avec une croissance du PIB estimée autour de +7,4 % pour l'exercice 2025-26. Dans ce contexte, les marchés émergents asiatiques enregistrent une performance positive en devise locale : le Hang Seng (+6,9 %) surperforme la Chine continentale (CSI 300 : +1,7 %), tandis que la Corée du Sud (+28,0 %) et Taïwan (+11,3 %) tirent nettement leur épingle du jeu.

David TISSANDIER - Axel WALLEN - Jean CARLOU

Canopée 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 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>