

Juin 2024

VL

230,31 €

Actif net

11,94 M€

MCA CONVICTIONS PATRIMOINE

Fonds diversifié



Romain HOUET

Pierre-Yves LEGOFF

Gérant

Gérant

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0007026299
Date de création	13 octobre 1998
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 3 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	1.5% max.
Droit de sortie	1% max.
Frais de gestion	1,8% TTC max.
Valorisation	Hebdomadaire
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	Chaque vendredi à 12h
Décimalisation	Part entière
Dépositaire	CIC - BFCM
Valorisateur	CM Asset Management

Philosophie du fonds

Fonds mixte et agile qui recherche la meilleure allocation en fonction des conditions de marché. La sélection des investissements est issue des convictions du comité stratégique qui analyse mensuellement le contexte macroéconomique mondial.

Investi sur les marchés actions internationales pour 60% maximum, MCA Convictions Patrimoine utilise également le moteur de performance des obligations internationales et vise à réduire l'amplitude des fluctuations du capital.

Le fonds a pour objectif de surperformer son indice de référence sur une période de 3 ans.

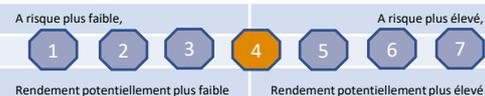
Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers et n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les références à des valeurs mobilières spécifiques et à leurs émetteurs répondent uniquement à un but d'illustration et ne doivent pas être interprétées comme des recommandations d'achat ou de vente de ces valeurs.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du FCP. Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC-PRiPS et au prospectus disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement



Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRiPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Société de gestion :

MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers



Performances et statistiques

	Juin	YTD	Depuis le 17/09/21	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	+1,35%	+4,27%	-0,84%	+5,36%	-0,79%	+4,78%	+13,67%
Perf. Ann.					-0,26%	+0,94%	+1,29%
Indicateur	+1,67%	+4,92%	+2,88%	+9,00%	+2,52%	+10,37%	+27,34%
Perf. Ann.					+0,83%	+1,99%	+2,45%

- 35% Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR + 55% Morningstar Global Core Bond TR Hedged EUR + 10% €STER capitalisé depuis le 10/06/2022

EVOLUTION MCA CONVICTIONS PATRIMOINE DEPUIS 10 ANS



Source : Bloomberg

Evaluation du risque

	MCA CONVICTIONS PATRIMOINE			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	4,2%	4,7%	13,3%	5,7%	6,2%	8,5%
Max Drawdown	-3,0%	-10,4%	-29,3%	-3,9%	-13,6%	-15,5%
Tracking Error	3,0%	3,7%	7,5%			
Ratio de Sharpe	1,28	-0,17	0,36			
Ratio d'information	-1,20	-0,90	-0,75			
Bêta	0,64	0,62	1,34			
Délai de recouvrement	18	137	137			

Source : MCA FINANCE

Max Drawdown : perte maximale historique
Tracking Error : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice
Ratio de Sharpe : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris
Ratio d'information : performance relative dégagée par le fonds pour chaque point de volatilité consenti par rapport à son indicateur de référence
Bêta : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence
Délai de recouvrement : nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
VINCI	ISH. MSCI JAPAN	CMAM UNION+	ACMN VIE 4,625% 24
CREDIT AGR. 2,7% 25	AM. EUR GOV. 10-15Y		
CREDIT AGR. 2,8% 26			

Top 5 positions

SPDR GL.AGG. BD. EUR	9.67%
ISH. CORE G.AGG. BND	9.07%
ISH USD TREA BD 1-3Y	6.84%
ISH CHINA CNY BOND	6.45%
LYX. MSCI ACWI EUR	6.41%

Poids top 10 : 55.52%

Jun 2024

VL

230,31 €

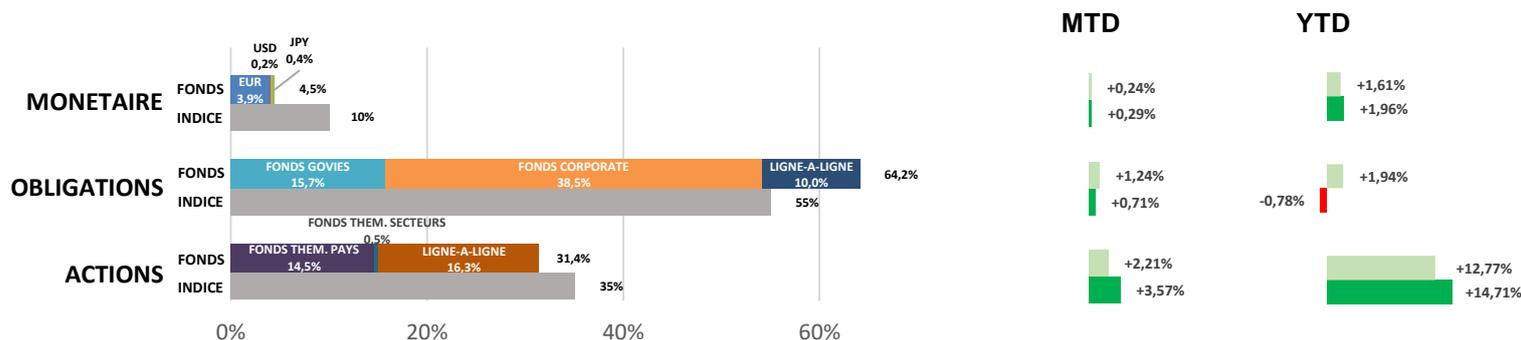
Actif net

11,94 M€

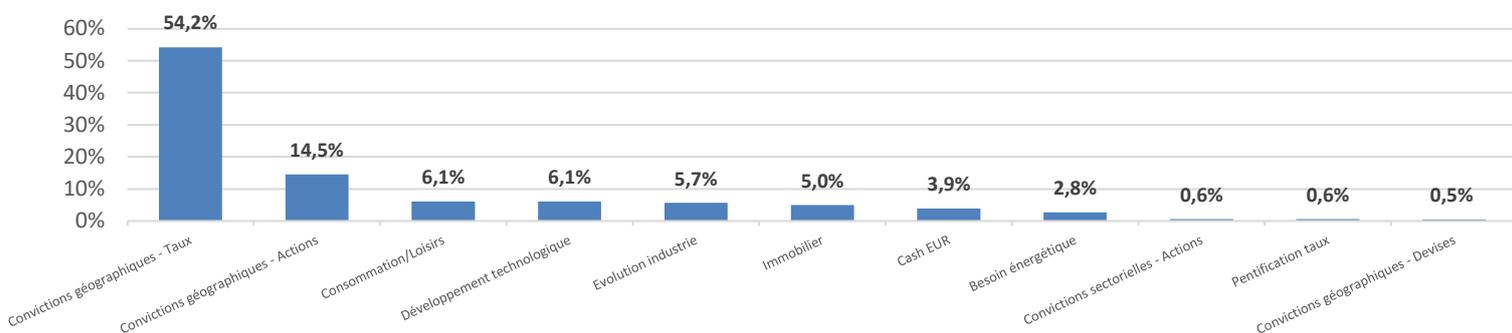
MCA CONVICTIONS PATRIMOINE

Fonds diversifié

Répartition de l'actif et performance par classe d'actif



Répartition par conviction



Actions

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
L'OREAL	-9,3%	-0,09%	LYX. MSCI ACWI	+4,9%	+0,30%
BNP PARIBAS	-12,1%	-0,08%	TAIWAN SEMI	+16,8%	+0,14%
LYX. MSCI CHINA	-1,7%	-0,04%	MICROSOFT	+9,0%	+0,11%

Obligations

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
RENAULT TPA 83-84	0,0%	0,00%	ISH. CNY CHINA BOND	+2,1%	+0,13%
			ISH. US TREAS. 1-3Y	+1,9%	+0,13%
			SPDR BBG GL.AGG. BND	+0,9%	+0,08%

Source : MCA FINANCE

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 31 mai 2024 / 28 juin 2024)

Allocation « Actions » : +1,8 point (31,4% du portefeuille).
Allocation « Obligations » : -0,4 point (64,2% du portefeuille).
Allocation « Monétaire » : -1,4 point (4,5% du portefeuille).

Point macro

En juin 2024, les dynamiques économiques internationales ont été marquées par des contrastes notables entre les États-Unis, la zone Euro, la Chine, et la France sur fond de tensions politiques.

Aux États-Unis, l'économie a montré des signes de ralentissement modéré. La croissance du PIB pour le deuxième trimestre 2024 est prévue à 2,5%, reflétant une décélération par rapport aux trimestres précédents. L'inflation reste sous contrôle mais les inquiétudes concernant la résilience de la consommation des ménages persistent.

Dans la zone Euro, l'inflation a également montré des signes de ralentissement. Cette tendance désinflationniste, couplée à une légère révision à la hausse des prévisions de croissance économique pour 2024-2025, offre à la BCE la marge de manœuvre nécessaire pour poursuivre son assouplissement monétaire. Cependant, les tensions politiques en France, marquées par la dissolution de l'Assemblée Nationale et la montée du Rassemblement National, ont créé un climat d'incertitude qui pourrait peser sur la stabilité financière et la confiance des marchés dans la zone Euro.

En Chine, l'économie continue de faire face à des défis majeurs avec une baisse des prévisions de croissance et une inflation modérée. Les autorités chinoises ont annoncé des mesures de stimulation économique pour contrer les effets des tensions commerciales et du ralentissement industriel. La reprise économique à venir devra permettre aux entreprises de renouer avec la croissance bénéficiaire (ce qui n'est clairement pas dans la valorisation actuelle).

Vie du fonds

Le fonds affiche une performance de +1,35% contre +1,67% pour l'indice de référence. La légère sous-performance de la poche Actions sur le mois (+2,21% contre +3,57% s'explique par l'exposition à la France en ligne à ligne (<10% du fonds) contre un indice de référence international principalement nord-américain. Le risque politique français n'est pas négligeable mais notons tout de même que, étant positionné sur des sociétés internationales, l'exposition réelle en termes de chiffre d'affaires au marché domestique français est très faible (inférieure à 2% du fonds). Nous gardons donc ce biais qui devrait être source de surperformance dans les mois à venir et renforçons les dossiers trop sévèrement sanctionnés comme VINCI. Nous avons également renforcé notre exposition au Japon, qui présente toujours une dynamique de croissances bénéficiaires solide.

Sur la poche Obligataire, l'incertitude politique française plaide pour une prudence à court terme sur les obligations françaises. Au vu de la désinflation toujours à l'œuvre en zone Euro, nous gardons un scénario de moyen long terme de détente des taux (qui justifie le renforcement de l'ETF AMUNDI EURO GOVIES 10-15 ans).