

Septembre 2024

VL 232,70 €
Actif net 11,59 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

	Sept.	YTD	Depuis le 17/09/21	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	+1,94%	+5,36%	+0,21%	+7,42%	+0,21%	+4,47%	+15,68%
Perf. Ann.					+0,07%	+0,88%	+1,47%
Indicateur	+1,15%	+8,06%	+6,02%	+13,82%	+6,01%	+12,80%	+31,62%
Perf. Ann.					+1,96%	+2,44%	+2,79%

- 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	4,6%	4,9%	13,2%	5,5%	6,2%	8,5%
Max Drawdown	-2,4%	-10,4%	-29,3%	-2,3%	-13,5%	-15,5%
Tracking Error	3,3%	3,7%	7,4%			
Ratio de Sharpe	1,62	0,04	0,34			
Ratio d'information	-1,92	-1,59	-1,13			
Bêta	0,68	0,64	1,33			
Délai de recouvrement	11	150	150			

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

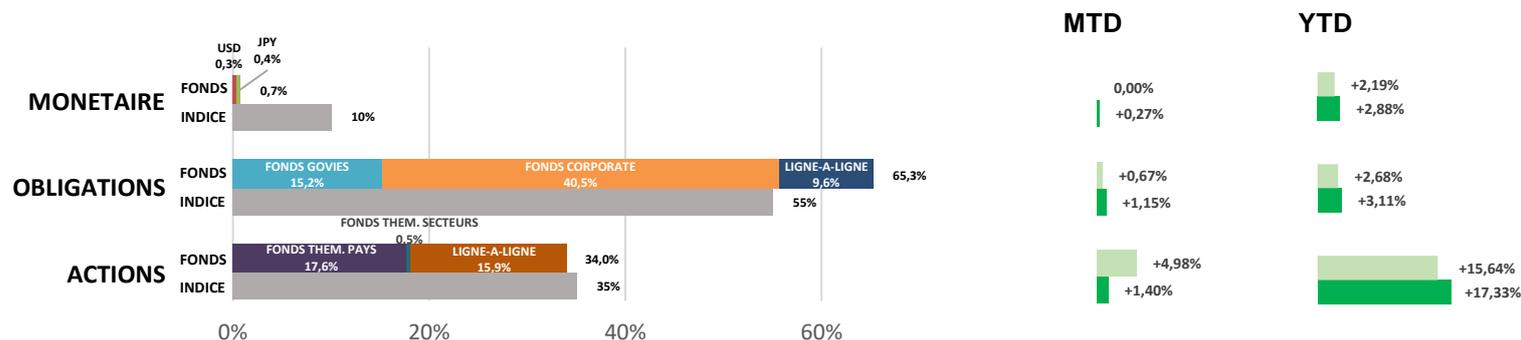
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
		AM. EUR GOV. 5-7Y	

Top 5 positions

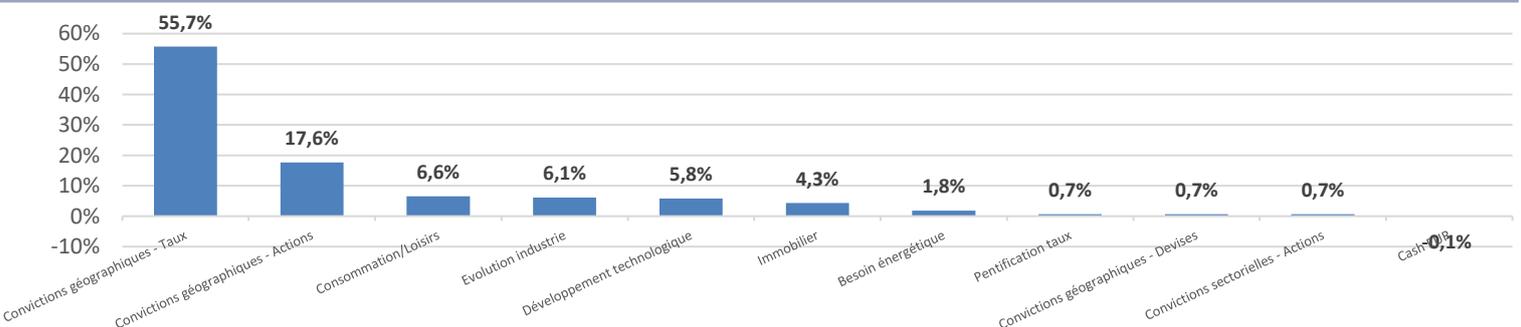
SPDR GL.AGG. BD. EUR	10.18%
ISH. CORE G.AGG. BND	9.68%
ISH USD TREA BD 1-3Y	6.95%
LYX. MSCI ACWI EUR	6.72%
ISH CHINA CNY BOND	6.69%

Poids top 10 : 58.36%

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



Répartition par conviction



Actions					Obligations						
Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.	Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
SAMSUNG ELECTRONIC	-12,6%	-0,09%	ISH. CHINA LARGE CAP	+20,0%	+0,48%	RENAULT TPA	-3,5%	-0,02%	SPDR BBG GL.AGG. BND	+0,9%	+0,09%
ASML HOLDING	-6,7%	-0,05%	LYX. MSCI CHINA	+14,3%	+0,33%	ISH. US TREAS 1-3Y	-0,2%	-0,01%	ISH. CORE GL.AGG. BND	+0,8%	+0,08%
SPDR MSCI WLD ENERGY	-4,4%	-0,02%	ALIBAB GROUP	+25,1%	+0,18%	CAPELLI 4% 29	-0,3%	0,00%	BGF CHINA REN. BOND	+1,4%	+0,08%

Source : MCA FINANCE

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 30 août 2024 / 27 septembre 2024)

Allocation « Actions » : +1,5 point (34,0% du portefeuille).
Allocation « Obligations » : -0,8 point (65,3% du portefeuille).
Allocation « Monétaire » : -0,7 point (0,7% du portefeuille).

Point macro

Au cours du mois, les marchés ont scruté les décisions des banques centrales face à un ralentissement modéré de l'économie. Aux États-Unis, la consommation des ménages reste solide grâce à des salaires réels positifs, malgré un marché du travail qui montre des signes de fragilité. La Fed entame son cycle de baisse de taux directeurs avec une baisse de 0,50%. En Europe, la BCE a amorcé une baisse des taux, mais la faiblesse persistante du climat des affaires et de la consommation soulève des doutes sur la reprise.

En Chine, la lecture est plus complexe. Le plan de relance, annoncé par la Banque Populaire de Chine, vise à stabiliser une économie affaiblie par une crise immobilière prolongée et une reprise post-pandémique lente. En réduisant les taux hypothécaires et en soutenant directement les marchés financiers, la Chine cherche à stimuler sa croissance tout en évitant la déflation. Ces mesures ont eu un impact important sur les marchés financiers mondiaux. La stabilisation du secteur immobilier chinois pourrait augmenter la demande mondiale de matières premières, profitant aux producteurs internationaux. Le soutien aux marchés boursiers chinois pourrait restaurer la confiance des investisseurs étrangers et stabiliser le yuan, allégeant ainsi les pressions sur d'autres économies émergentes. Enfin, d'un point de vue européen, ces initiatives pourraient offrir un soutien indirect, notamment aux secteurs du luxe et de l'industrie manufacturière dépendants de la demande chinoise.

Vie du fonds

Ce plan de relance a permis au fonds de nettement surperformer sur le mois avec +1,94% (indice à +1,15%). La poche Actions affiche une performance de +4,98% (contre +1,4% pour le MORNINGSTAR GLOBAL TARGET MARKET EXPOSURE NR EUR). Tous les actifs liés à la Chine ont affiché des performances impressionnantes : ETF ISHARES CHINA LARGE CAP (+20,0% / +0,48), ETF AMUNDI MSCI CHINA (+14,3% / +0,33), ALIBABA GROUP (+25,1% / +0,18) entre autres. Pour que la hausse se poursuive, le plan de relance devra impacter rapidement les résultats opérationnels des entreprises. Les éléments économiques de confiance et de reprise de la consommation en Chine seront déterminants dans les mois à venir.

Sur la poche Taux, la détente des taux souverains aux Etats-Unis (3,90% début septembre vers 3,75% en fin de période), a permis à nos ETFs obligataires de bien performer : ETF SPDR GLOBAL AGGREGATE (+0,9% / +0,09). Nous notons aussi la bonne performance du fonds d'obligations corporate chinois (BGF CHINA BONDS +1,4% / +0,08) qui profite du plan de relance dont une partie cible directement (enfin !) le secteur de l'immobilier (près de 6% de l'AUM).