

Octobre 2024

VL 233,48 €
Actif net 11,64 M€

MCA CONVCTIONS 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

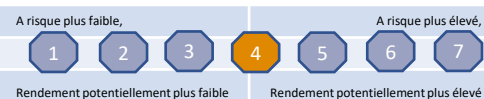
Philosophie du fonds

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

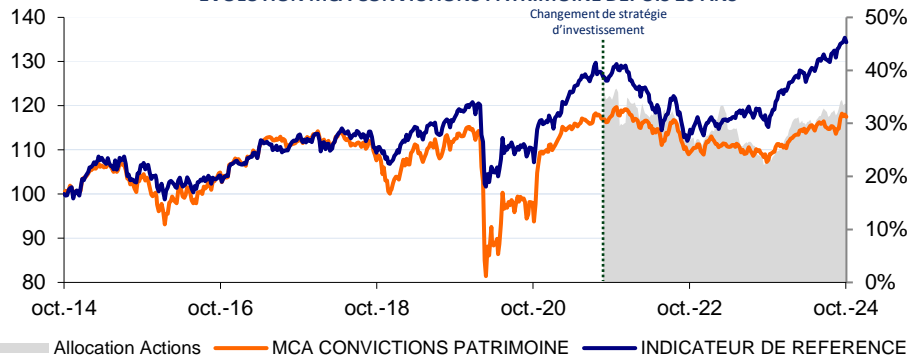


Performances et statistiques

	Octobre	YTD	Depuis le 17/09/21	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	+0,34%	+5,71%	+0,54%	+9,08%	-0,23%	+4,49%	+17,50%
Perf. Ann.					-0,08%	+0,88%	+1,63%
Indicateur	+0,01%	+8,18%	+6,26%	+16,21%	+5,39%	+12,45%	+34,35%
Perf. Ann.					+1,76%	+2,37%	+3,00%

- 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 CONVCTIONS PATRIMOINE DEPUIS 10 ANS



Source : Bloomberg

Evaluation du risque

	MCA CONVCTIONS PATRIMOINE			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	4,3%	4,9%	13,1%	5,1%	6,2%	8,6%
Max Drawdown	-2,4%	-10,4%	-29,3%	-2,0%	-13,5%	-15,9%
Tracking Error	3,4%	3,7%	7,3%			
Ratio de Sharpe	2,12	-0,05	0,34			
Ratio d'information	-2,11	-1,51	-1,09			
Bêta	0,65	0,64	1,32			
Délai de recouvrement	11	154	154			

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

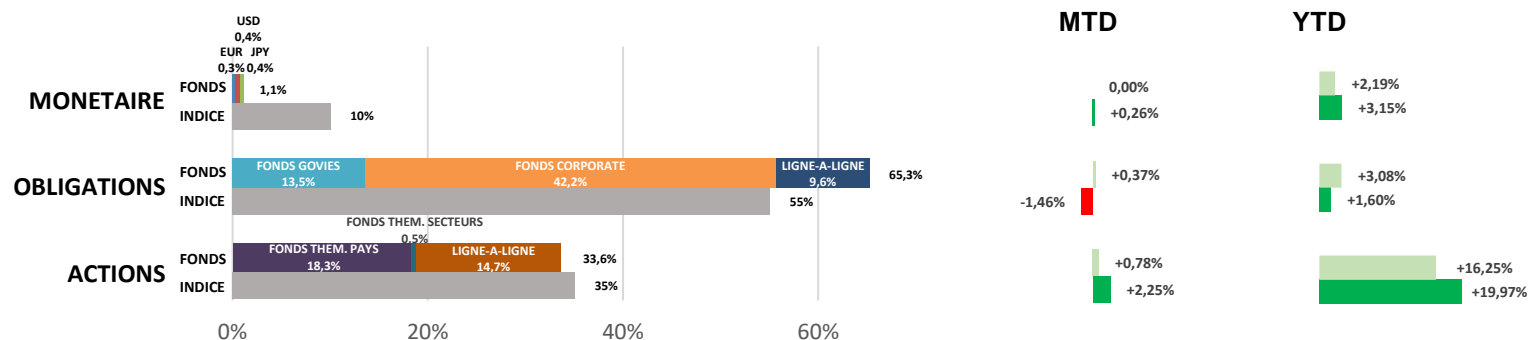
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
	AM. CAC40 ISH. CORE GL.AGG. BOND ISH. US TREAS. 7-10Y	ISH. US TREAS. 1-3Y	HERMES INTL

Top 5 positions

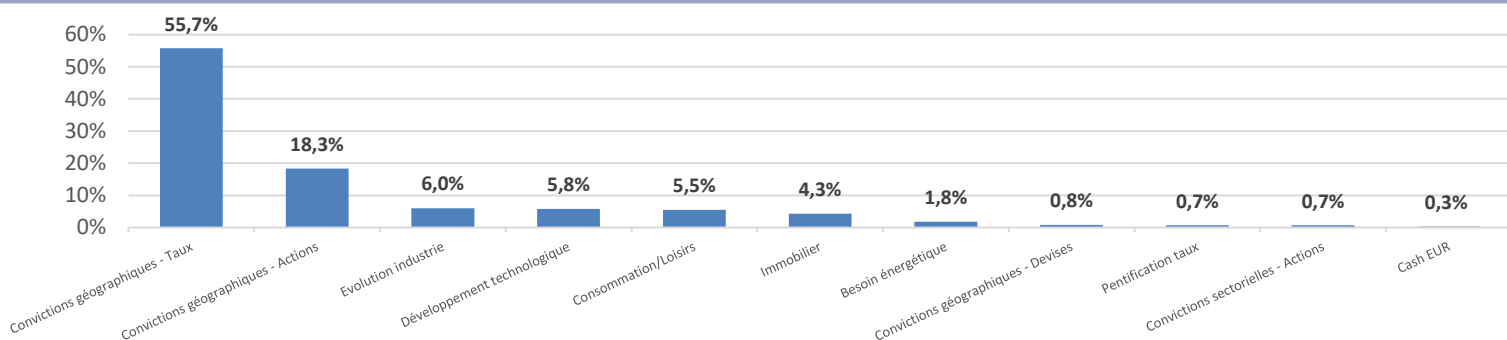
ISH. CORE G.AGG. BND	11,39%
SPDR GL.AGG. BD. EUR	10,02%
LYX. MSCI ACWI EUR	6,89%
ISH CHINA CNY BOND	6,77%
BGF CHINA BOND	5,54%

Poids top 10 : 57,74%

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.
L'OREAL	-12,4%	-0,11%	LYX. MSCI ACWI EUR	+3,0%	+0,20%	SPDR GL.AGG. BOND	-1,2%	-0,12%	ISH. US TREAS. 1-3Y	+2,6%	+0,18%
SAMSUNG ELECTR.	-14,5%	-0,09%	TAIWAN SEMI	+18,2%	+0,18%	ISH. CORE GL.AGG. BND	-1,0%	-0,12%	ISH. CHINA CNY BOND	+1,7%	+0,11%
AM. CAC40	-3,3%	-0,08%	LYX. MSCI CHINA	+6,4%	+0,17%	AM. USD CORP BOND	-2,3%	-0,03%	BFG CHINA BOND	+1,5%	+0,08%

Source : MCA FINANCE

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 27 septembre 2024 / 25 octobre 2024)

Allocation « Actions » : -0,5 point (33,6 % du portefeuille)
Allocation « Obligations » : 0,0 point (65,3 % du portefeuille).
Allocation « Monétaire » : +0,5 point (1,1 % du portefeuille).

Point macro

En octobre 2024, l'économie mondiale a été marquée par des dynamiques contrastées, influencées par des événements politiques majeurs. Aux États-Unis, l'approche des élections présidentielles a accentué les incertitudes économiques. Les politiques proposées par les candidats, notamment en matière de fiscalité et de commerce international, ont suscité des débats sur leur impact potentiel sur la croissance et l'inflation. La Réserve Fédérale garde un cap vers une politique monétaire accommodante.

En Europe, l'Allemagne a montré des signes de ralentissement, avec une baisse des commandes industrielles et une contraction de l'activité manufacturière. Cependant, certains indicateurs, comme le climat des affaires ou plus globalement la consommation des ménages, ne se dégradent plus, suggérant une résilience économique malgré les défis.

En Chine, les autorités ont intensifié les mesures de relance pour stimuler une économie en perte de vitesse. Les ventes au détail et la production industrielle ont enregistré des hausses modestes, reflétant une réponse positive aux politiques de soutien.

Vie du fonds

La lecture des marchés financiers est complexe puisqu'à l'incertitude sur l'inflation et la croissance économique mondiale s'ajoutent désormais des risques politiques importants venant des États-Unis. Les taux souverains se sont tendus, en particulier aux États-Unis (+50bps sur le 10 ans américain, +25bps pour le 10 ans français), et le dollar s'est très nettement apprécié (1,11 vers 1.085 fin octobre). Cette dynamique enclenchée semble solide et s'explique par l'anticipation du scénario D. Trump à la présidence des États-Unis (davantage inflationniste) par les investisseurs. Ne pouvant pour le moment exclure le scénario K. Harris à la présidence, nous commençons à tirer profit de ces évolutions en vendant progressivement du dollar obtenu par la vente de notre ETF US TREASURY 1-3 ANS. Nous renforçons par touchette l'ETF US TREASURY 7-10 ANS et l'ETF GLOBAL AGGREGATE HEDGED (sur un niveau de 4,3% sur le 10 ans américain). Sur la poche actions (+0,78% sur le mois), nous restons prudents sur le luxe et allégeons tactiquement HERMES avant les publications du secteur. Les actions nord-américaines restent centrales dans nos investissements. La valorisation est objectivement élevée mais la dynamique bénéficiaire, principalement tirée par l'IA, est toujours exceptionnelle.