

Août 2022

VL

230,24 €

Actif net

14,45 M€

MCA CONVICTIONS PATRIMOINE

Fonds diversifié



Romain HOUET

Mayeul JOUPPE, CFA

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

Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

Cette publication n'a pas pour objet d'être une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de quelque instrument financier que ce soit. 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 DICI et au prospectus disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible,	A risque plus élevé,
1 2 3 4 5 6 7	
Rendement potentiellement plus faible	Rendement potentiellement plus élevé

Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DICI. 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



SIX Telekurs

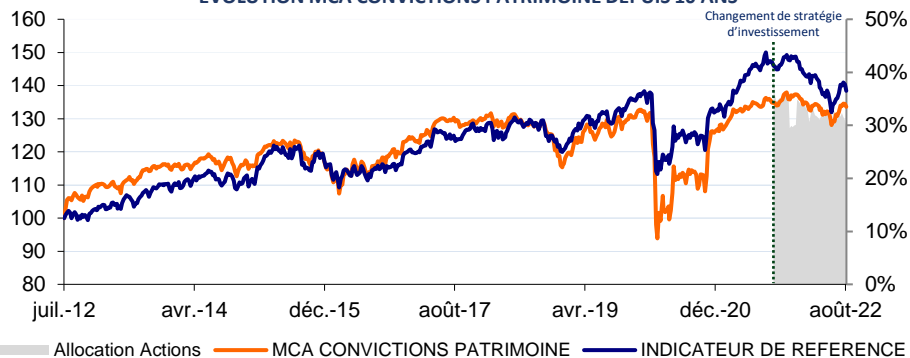


Performances et statistiques

	Août	YTD	Depuis le 17/09/21	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-0,29%	-2,78%	-0,87%	-1,79%	+3,37%	+3,26%
Perf. Ann.					+1,11%	+0,64%
Indicateur	-1,28%	-6,92%	-5,12%	-5,70%	+1,18%	+6,92%
Perf. Ann.					+0,39%	+1,35%

- 35% Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR + 55% Morningstar Global Core Bond TR Hedged EUR + 10% €STER capitalisé depuis le 10/06/2022 (35% MSCI ACWI NR EUR + 55% BBG Barclays GA TR Hedged Eur + 10% €STER capitalisé auparavant).
- Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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	5,3%	16,6%	13,7%	6,5%	11,3%	9,7%
Max Drawdown	-7,2%	-29,3%	-29,3%	-11,6%	-18,1%	-18,1%
Tracking Error	4,0%	8,2%	6,8%			
Ratio de Sharpe	-0,34	0,20	0,24			
Ratio d'information	0,98	0,27	-0,53			
Bêta	0,65	1,33	1,23			
Délai de recouvrement	41	65	100			

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
	ALIBABA GROUP NEOEN	LY. STX600 OIL&GAS PS.ENGIE 2,35% 24	

Top 5 positions

ISH CHINA CNY BOND	8.46%
LY. MSCI ACWI	6.37%
ISH USD TREA BD 1-3Y	5.79%
BGF CHINA BOND USD	4.69%
ISH USD GOV 7-10Y	4.05%

Poids top 10 : 43.89%

Août 2022

VL

230,24 €

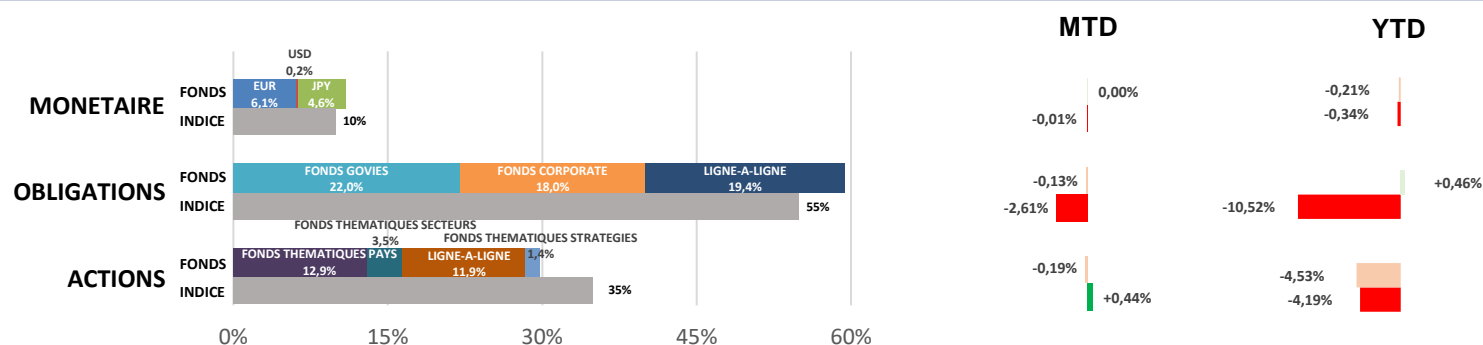
Actif net

14,45 M€

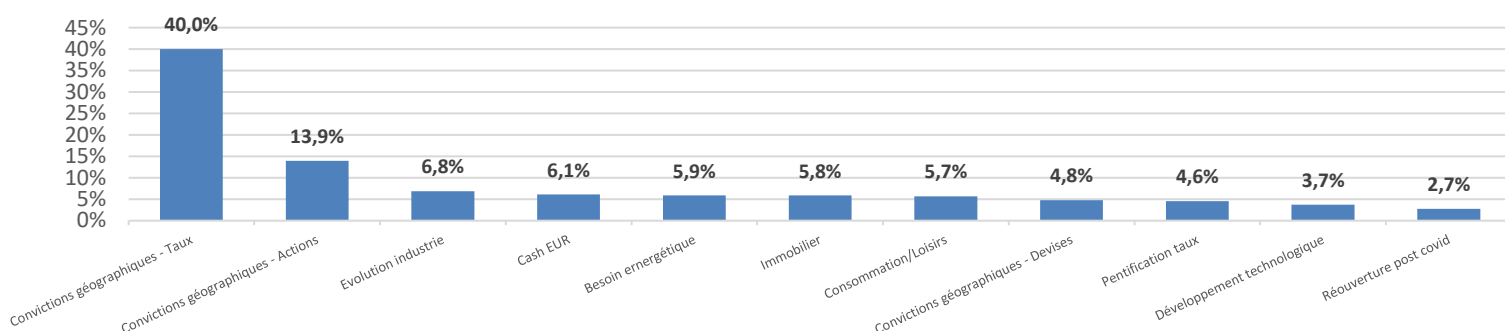
MCA CONVICTIONS PATRIMOINE

Fonds diversifié

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



Répartition par conviction



Actions

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
PS.ENGIE2,35%24	-11,04%	-0,15%	LY STOCK-600 OIL	+7,27%	+0,13%
LY ST.EUR.600	-10,26%	-0,07%	LY MSCI ALL.WD.	+2,01%	+0,13%
TRANSITION PF	-3,52%	-0,05%	WALT DISNEY	+10,25%	+0,06%

Obligations

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
ISHSII-CORE GLA.	-2,48%	-0,08%	ISH USD GV 7-10Y	+1,39%	+0,12%
RESIDE INV.4,5%	-5,70%	-0,08%	ISH USD GV 1-3Y	+1,83%	+0,10%
SPDR BL.AG.BD E	-2,23%	-0,07%	BGF CHINA BOND	+1,24%	+0,06%

Source : MCA FINANCE

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 29 juillet 2022 / 26 août 2022)

Allocation « Actions » : -1,9 point (29,8 % du portefeuille)
Allocation « Obligations » : -0,3 point (59,4 % du portefeuille).
Allocation « Monétaire » : +2,2 points (10,9 % du portefeuille).

Le cycle économique mondial commence à se retourner. Les prix de l'Energie pèsent sur l'activité économique et l'inflation reste sur des niveaux très élevés. Le pic inflationniste ne semble toujours pas atteint.

Les banques centrales maintiennent leur objectif de réduction d'inflation en augmentant plus rapidement que prévu les taux directeurs et en retirant des liquidités, au détriment de la croissance économique. Le risque de récession à court terme n'a jamais été aussi élevé.

Dans ce contexte, l'allocation des portefeuilles doit être davantage prudente. La visibilité sur les actifs risqués est réduite. Nous sous-pondérons la plupart des secteurs cycliques. Seul le secteur de l'énergie peut aujourd'hui être intéressant comme couverture face à l'inflation. Bien qu'allégé de moitié suite au rallye pétrole du mois d'août, nous gardons une position sur l'ETF Lyxor STOXX600 OIL & GAS €, comme couverture contre l'inflation.

La hausse des taux et l'écartement des spreads de crédit offrent davantage d'opportunités sur le segment obligataire. Nous sommes plus prudents sur le High Yield et renforçons le Investment Grade et l'emprunt d'Etat