

Mars 2024

VL

227,26 €

Actif net

12,24 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

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 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

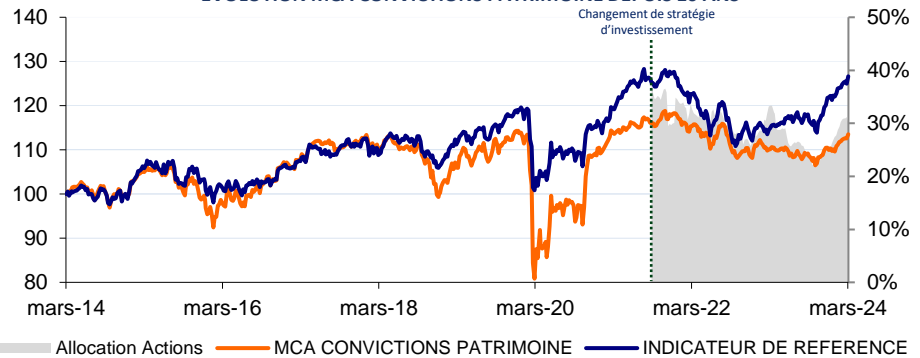


Performances et statistiques

	Mars	YTD	Depuis le 17/09/21	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	+1,08%	+2,89%	-2,15%	+2,63%	-0,07%	+7,21%	+13,54%
Perf. Ann.					-0,02%	+1,40%	+1,28%
Indicateur	+1,35%	+3,29%	+1,15%	+9,36%	+4,91%	+10,79%	+26,64%
Perf. Ann.					+1,61%	+2,07%	+2,39%

- 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	4,1%	4,7%	13,4%	5,3%	6,2%	8,6%
Max Drawdown	-3,7%	-10,4%	-29,3%	-3,9%	-13,6%	-15,7%
Tracking Error	2,9%	3,7%	7,4%			
Ratio de Sharpe	0,64	-0,02	0,54			
Ratio d'information	-2,29	-1,36	-0,48			
Bêta	0,66	0,62	1,34			
Délai de recouvrement	34	123	123			

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. MSCI EMERGING MKT	CMAM UNION+	PS UNIBAIL 2,35% 24

Top 5 positions

SPDR GL.AGG. BD. EUR	9.45%
ISH CHINA CNY BOND	7.20%
ISH USD TREA BD 1-3Y	6.55%
ISH. GL. AGG. BD. EUR	6.35%
LYX. MSCI ACWI EUR	5.97%

Poids top 10 : 52,39%

VL

Actif net

Mars 2024

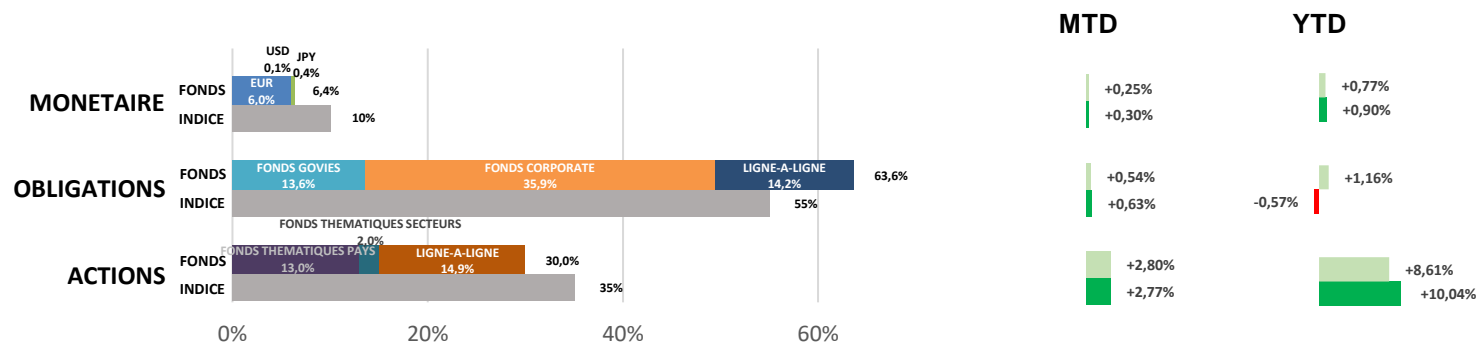
227,26 €

12,24 M€

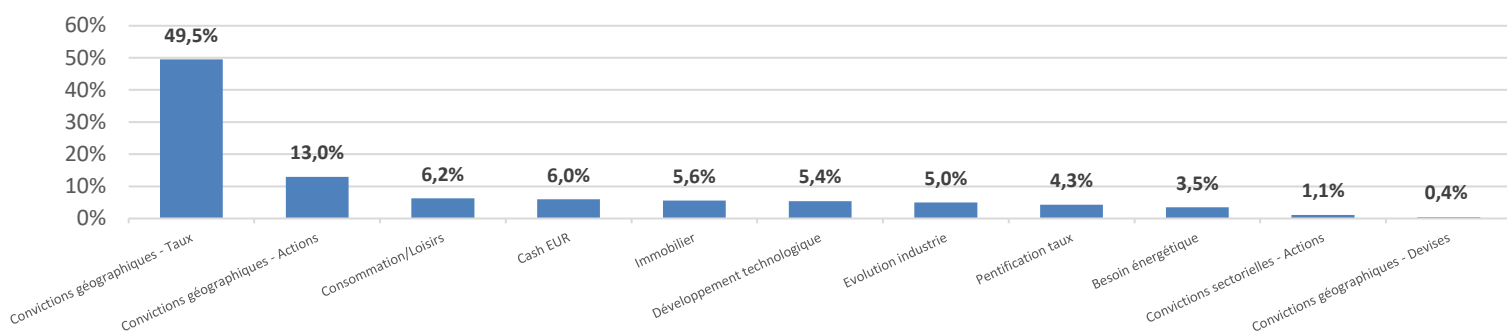
MCA CONVICTIONS PATRIMOINE

Fonds diversifié

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



Répartition par conviction



Actions

Négatifs	Perf.	Contri b	Positifs	Perf.	Contri b
L'OREAL	-3,9%	-0,04%	LYX MSCI ACWI EUR	+2,8%	+0,16%
DASSAULT SYSTEM.	-3,9%	-0,02%	PS.UNIBAIL 2,35% 24	+6,7%	+0,12%
ISH CHINA LARG.CAP	-1,3%	-0,02%	SPDR.MSCI WLD.ENGY	+7,3%	+0,11%

Source : MCA FINANCE

Obligations

Négatifs	Perf.	Contri b	Positifs	Perf.	Contri b
BGF REN. CHINA BND	-0,3%	-0,01%	SPDR GL.AGG. BOND	+0,7%	+0,07%
ILIAD 5,125% 26	-0,1%	0,00%	ISH CORE G.AGG. BND	+0,7%	+0,04%
			ISH US TREAS. 1-3Y	+0,6%	+0,04%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 23 février 2024 / 22 mars 2024)

Allocation « Actions » : -0,8 point (30,0% du portefeuille).
Allocation « Obligations » : stable (63,6% du portefeuille).
Allocation « Monétaire » : +0,8 point (6,4% du portefeuille).

Point macro

Les marchés actions sont toujours bien orientés sur le mois de mars (+3,18% pour le S&P500 NR €, +2,43% pour le CAC40 NR €, +2,93% pour le STOXX 600 Europe NR € sur la période).

Nous avons pu observer une détente des taux longs sur la première quinzaine du mois, principalement due aux discours des banques centrales (plutôt « dovish ») alors même que les données macroéconomiques n'offrent pas davantage de certitudes sur la désinflation en cours (notons malgré tout quelques signes de ralentissement économique, notamment aux Etats-Unis, qui devraient à terme impacter les prix sur les prochains mois). Les investisseurs jouent toujours le scénario d'un atterrissage proche de l'inflation à 2%, d'une baisse des taux et d'une croissance économique toujours vigoureuse. L'environnement géopolitique reste incertain et pourrait impacter les prix de l'énergie à moyen terme, et donc alimenter de nouvelles inquiétudes sur l'inflation.

Vie du fonds

La poche Actions a surperformé sur la période (+2,8% contre +2,77% pour notre indice actions monde). Le choix de renforcer la thématique de l'énergie à travers l'ETF SPDR MSCI WORLD ENERGY (+7,3% / +0,11%), dans une approche défensive de nouvelles tensions sur le baril et donc sur l'inflation, s'avère bénéfique. Nous continuons de renforcer les émergents à travers l'ETF Amundi MSCI EMERGING MARKETS, la zone dans sa diversité offrant un « risk-reward » attractif sur plusieurs thématiques intéressantes (Intelligence artificielle puisque beaucoup d'acteurs de semi-conducteurs y sont présents ou encore reprise cycle mondial).

Sur la poche Taux, nous attendons toujours davantage de données économiques confirmant l'atterrissage de l'inflation à 2% pour entamer une reprise de durée plus marquée. Rappelons que la durée actuelle de la poche obligation est autour de 4 et reste inférieure à notre indice de référence.