



Romain Houet
Gérant



Louis-Henri Chatelier
Gérant



Caractéristique du fonds

ISIN	FR0010021444
Forme juridique	FCP de droit français
Durée de placement conseillée	> 3 ans
Dépositaire	CIC - BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds
Date de lancement	5 nov. 2003
Affectation des résultats	Capitalisation
Devise	EUR

Conditions financières

Périodicité	Hebdomadaire
Droit d'entrée	Néant
Droit de sortie	Néant
Eligible PEA PME	-
Frais de gestion	1,8% TTC max.
Cut Off	Chaque vendredi à 12h
Décimalisation	Millième de part

Philosophie du fonds

Fonds Commun de Placement (FCP) qui recherche une performance supérieure à celle de son indicateur de référence constitué de 35% MORNINGSTAR GLOBAL TARGET MARKET EXPOSURE NR € + 55% MORNINGSTAR EUROZONE 1-5Y CORE BOND GR € + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée, dans le cadre d'une gestion équilibrée et discrétionnaire.

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



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

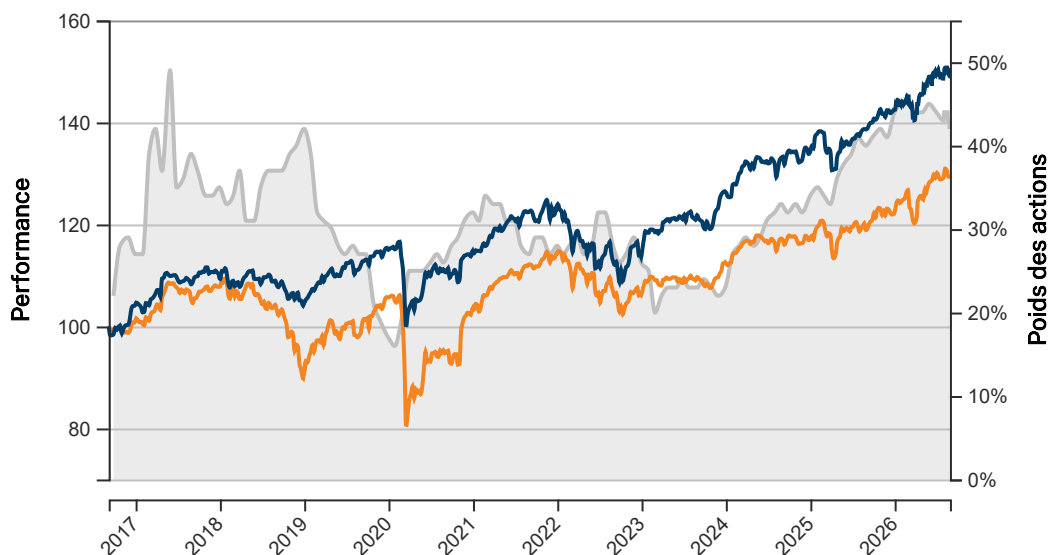
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Performances et statistiques

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0.11%	5.63%	8.73%	17.87%	15.26%	29.53%
Perf. annualisée	-	-	-	5.63%	2.88%	2.62%
Indicateur	0.72%	5.41%	8.36%	23.30%	22.66%	51.55%
Perf. annualisée	-	-	-	7.23%	4.17%	4.25%
Alloc. * Indices	0.87%	6.99%	10.46%	27.87%	23.80%	69.23%
Perf. annualisée	-	-	-	8.07%	3.86%	4.03%

35% MORNINGSTAR GLOBAL MARKET TARGET EXPOSURE NR EUR + 55% MORNINGSTAR EUROZONE 1-5Y CORE BOND GR EUR + 10% €STER capitalisé depuis le 21 janvier 2025. Changement du profil de gestion en date du 4 mars 2020.

Evolution de MCA PATRIMOINE depuis 10 ans



Allocation Actions Fonds Indice de référence

Source : Bloomberg

Evaluation du risque

Ratios de risque	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	6,58%	5,52%	5,92%
Volatilité indice	4,48%	5,26%	6,44%
Perte maximale	-5,14%	-6,12%	-10,84%
Perte maximale indice	-3,24%	-5,53%	-12,94%
Tracking error	3,32%	3,02%	3,01%
Ratio de Sharpe	1,03	0,66	0,15
Beta	1,3032	0,8862	0,8128
Délai de rétablissement	2 mois	5 mois	16 mois

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.

Beta : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence.

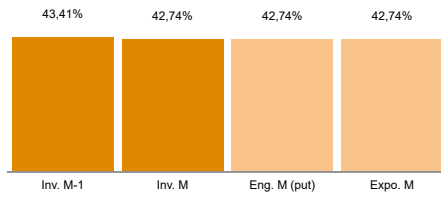
Délai de rétablissement : nombre de jours nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période.

Source : MCA FINANCE

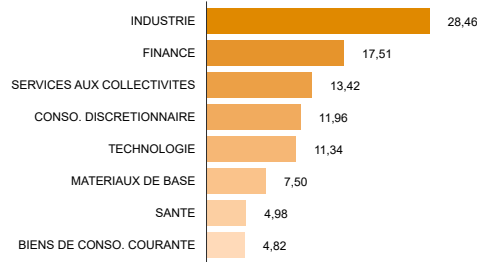
Actions

Allocation actions

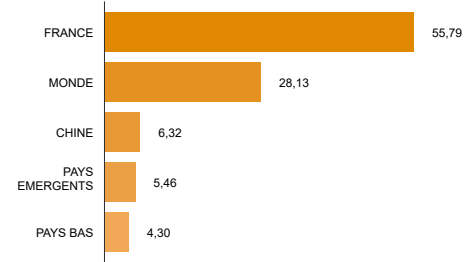
Indicateur de référence : 35,00%



Répartition sectorielle



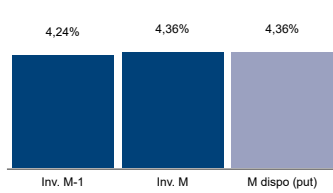
Répartition géographique



Taux

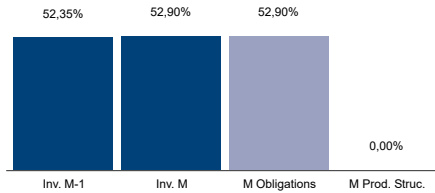
Allocation monétaire

Indicateur de référence : 10,00%

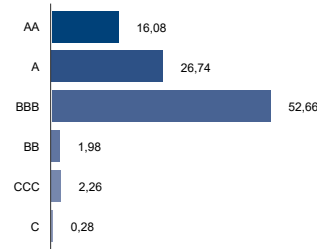


Allocation obligataire

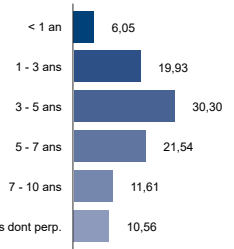
Indicateur de référence : 55,00%



Répartition par notation



Répartition par maturité



Principaux mouvements

Acheté

Renforcé

Allégé

FCP MCA GLOBAL MARKETS

Vendu

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)

Poids (%)

ISHARES CORE GLOBAL AGGREG. BOND € H	9,03
FCP MCA GLOBAL MARKETS	9,01
FCP MCA GESTOBLIG	5,80
FCP MCA GTD	4,10
ISHARES CORE € CORP BOND	3,61

Performances et contributions

Performance par classe d'actifs

Performance et contribution par classe d'actifs année

		Performance par classe d'actifs			Performance et contribution par classe d'actifs année			
		MCA PATRIMOINE	Indices	Diff.	MCA PATRIMOINE	Indices	Diff.	Contrib.
TAUX	Monétaire / €STER Capitalisé	0.14%	0.17%	-0.03%	0.67%	1.33%	-0.66%	0.02%
	Obligations / Morningstar Eurozone 1-5Y Core Bonds GR EUR	0.13%	0.01%	0.12%	1.41%	0.16%	1.25%	0.77%
	dont autres obligations	0.13%			1.41%			
	dont structurés							
ACTIONS	Actions / Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR	0.38%	1.99%	-1.61%	12.77%	15.61%	-2.84%	5.75%
	Options sur actions							0.05%
	Frais de gestion / recherche							-0.96%
	Performance MCA PATRIMOINE							5.63%
MCA PATRIMOINE		5.63%	Alloc. * Perf. Indices		Diff.		MCA PATRIMOINE	
							Perf. Indic. de réf.	
							Diff.	

Contributeurs mensuels à la performance TAUX

Négatifs			Perf.	Contrib.	Positifs			Perf.	Contrib.
ETF AMUNDI EURO GOV BOND 10-15Y			-0,50	-0,02	GROUPE YNERGIE 10% 02/2027			2,62	0,03
CA ASSURANCES 2,00% 07/30			-0,23	-0,01	ISHARES CORE GLOBAL AGGREG. BOND € H			0,27	0,02
BIRD AM 7,5% 09/2026(ex 5,25%24)			-3,37	-0,01	FCP MCA GESTOBLIG			0,27	0,02

Contributeurs mensuels à la performance ACTIONS

Négatifs			Perf.	Contrib.	Positifs			Perf.	Contrib.
ENGIE			-9,63	-0,20	FCP MCA GLOBAL MARKETS			4,58	0,44
BNP PARIBAS			-6,47	-0,19	SCHNEIDER ELECTRIC			4,20	0,11
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS			-3,35	-0,09	AMUNDI MSCI EMERGING MKTS			4,77	0,11

Source : MCA FINANCE

Société de gestion :

MCA Finance

48 C boulevard du Maréchal Foch

49100 Angers

Commentaire de gestion

Revue de Marché

Les tensions au Moyen-Orient sont restées au cœur de l'actualité, dans une phase d'escalade rappelant celle du printemps. Les marchés ont néanmoins fait preuve de résilience, soutenus par l'espoir d'une désescalade, alors que des discussions indirectes entre l'Iran et les États-Unis semblent se poursuivre via le Pakistan. La saison de résultats du deuxième trimestre s'est également révélée solide : en Europe, 45% des sociétés ont dépassé significativement les attentes de BPA contre 21% en dessous. Enfin, l'IA reste une thématique centrale : les investissements massifs devraient soutenir la productivité et les marges dans de nombreux secteurs, mais l'augmentation des CAPEX conduira les investisseurs à être plus attentifs à l'efficacité du capital investi (ROIC) et au délai d'amortissement des investissements (Payback). Les données macroéconomiques ont parallèlement confirmé une croissance mondiale hétérogène et une désinflation européenne moins linéaire, impactée par la nouvelle hausse du baril pendant l'été. Les marchés actions ont été majoritairement bien orientés. Le DAX progresse de 3,67%, le Nasdaq NR Euro de 3,52%, le MSCI Emerging Markets NR Euro de 2,94% et le S&P 500 NR Euro de 2,44%. Le STOXX Europe 600 NR Euro gagne 1,15%, tandis que le CAC 40 NR Euro recule de 1,27% (le risque politique 2027 commençant probablement à être intégré) et le MSCI China NR Euro de 0,87%. Sur les taux souverains, l'OAT 10 ans se tend de plus de 12 pbs alors que le 10 ans américain a été finalement stable sur la période.

Stratégie Poche ACTIONS : Allègement

Allocation « Actions » : -0,7% (42,7% du portefeuille)

La poche Actions a été légèrement réduite au cours de la période via un allègement du FCP MCA GLOBAL MARKETS.

Stratégie Poche Taux : Renforcement

Allocation « Obligations » : +0,6% (52,9% du portefeuille)

Aucun mouvement significatif n'a été réalisé sur la poche obligataire au cours de la période.

Allocation « Monétaire » : +0,1% (4,3% du portefeuille)

Performance : +0,11% contre +0,72% pour l'indice de référence en août.

Actions : La poche Actions progresse de 0,38%, contre 1,99% pour le Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR, soit une sous-performance de 1,61 point. Les valeurs françaises ont légèrement pénalisé la performance contre un indice de référence international, dans un contexte où le marché a progressivement intégré une prime de risque politique sur la France. ENGIE (-0,20 point) et BNP PARIBAS (-0,19 point) figurent ainsi parmi les principaux contributeurs négatifs, aux côtés de l'iShares China Large Cap UCITS (-0,09 point). À l'inverse, le FCP MCA GLOBAL MARKETS (+0,44 point), SCHNEIDER ELECTRIC (+0,11 point) et l'AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS (+0,11 point) ont soutenu la performance.

Taux : La poche Obligations progresse de 0,13%, contre 0,01% pour le Morningstar Eurozone 1-5Y Core Bonds GR EUR, soit une surperformance de 0,12 point. Les meilleures contributions proviennent de GROUPE YNERGIE 10% 12/2027 (+0,03 point), de l'iShares Core Global Aggregate Bond EUR Hedged (+0,02 point) et du FCP MCA GESTOBLIG (+0,02 point). À l'inverse, l'ETF Euro Government Bond 10-15Y (-0,02 point), CA Assurances 2,00% 07/2030 (-0,01 point) ont légèrement pesé. Depuis le début de l'année, MCA Patrimoine affiche une performance de +5,63%, contre +5,41% pour son indice de référence, soit une surperformance de 0,22 point.

Perspectives

Nous sortons plutôt rassurés de la saison de résultats et conservons un biais positif sur la thématique des infrastructures IA, qui bénéficie de volumes d'investissement considérables et d'un potentiel de gains de productivité diffus. Cette dynamique impose néanmoins davantage de sélectivité : la hausse des CAPEX pèsera sur la génération de trésorerie et conduira le marché à se concentrer davantage sur le ROIC et le délai de retour sur investissement. Dans ce contexte, nous privilégions les sociétés capables de combiner visibilité, croissance, qualité opérationnelle et discipline financière. Les tensions géopolitiques et la remontée des taux longs restent des points de vigilance. Sur la poche obligataire, nous conservons une approche prudente sur la duration.