MCA PATRIMOINE | Part R | 30 oct. 2026

Allocation Modérée EUR

VL : 209,13€ | Actif net : 15,34 M€



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	1,50% 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-PRIIPS et au prospectus disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement

1 2 **3** 4 5 6 7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

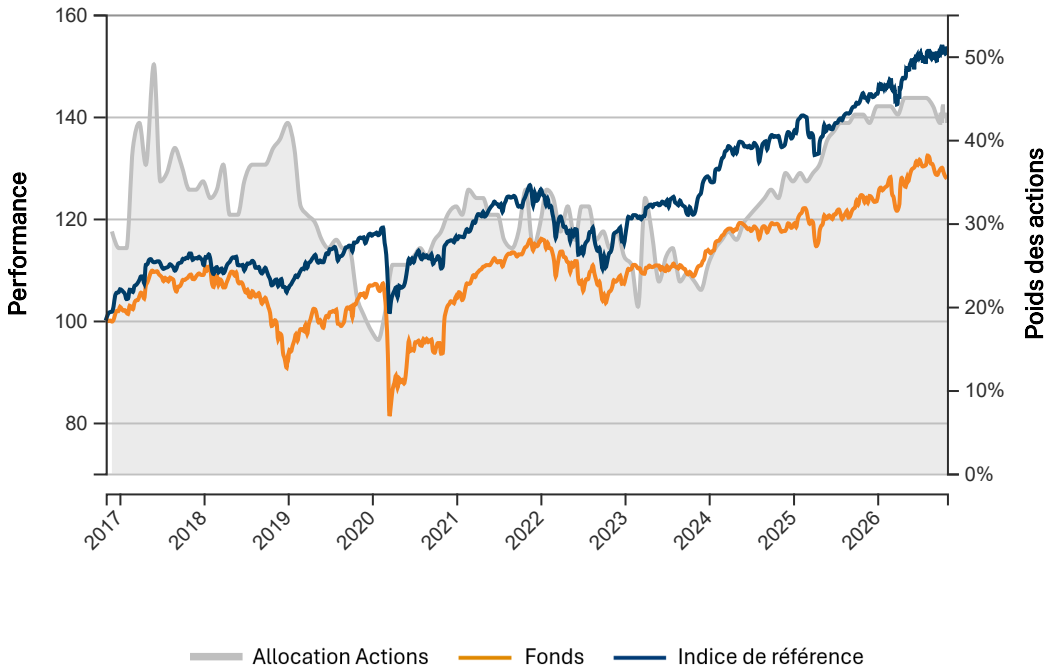
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIPS.
La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

Performances	Période	YTD	1 an	3 ans	3 ans (annualisée)	5 ans	5 ans (annualisée)	10 ans	10 ans (annualisée)
Part R	-1,03%	3,36%	2,79%	17,46%	5,51%	11,83%	2,26%	26,62%	2,38%
Indice de ref. MCA Patrimoine	0,15%	5,58%	5,52%	26,10%	8,04%	22,89%	4,20%	50,17%	4,14%

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



Source : Bloomberg

Evaluation du risque

Ratios de risque	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	6,72%	5,62%	5,97%
Volatilité indice	4,52%	5,13%	6,39%
Perte maximale	-5,14%	-6,12%	-10,84%
Perte maximale indice	-3,24%	-5,53%	-12,94%
Tracking error	4,26%	3,44%	3,24%
Ratio de Sharpe	0,12	0,62	0,04
Beta	1,1606	0,8758	0,8075
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*
Bêta *: 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

Société de gestion :
MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers

+33 2 41 87 30 00
contact@mcafinance.fr
www.mcafinance.fr
Agrément AMF : GP-90-116

MCA PATRIMOINE | Part R | 30 oct. 2026

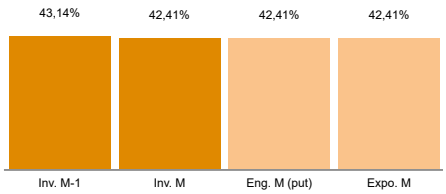
Allocation Modérée EUR

VL : 209,13€ | Actif net : 15,34 M€

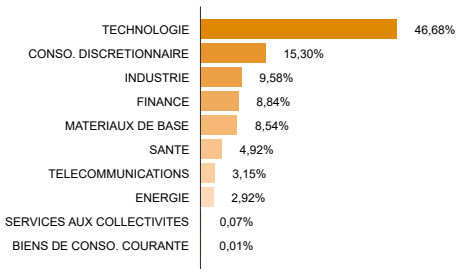
Actions

Allocation actions

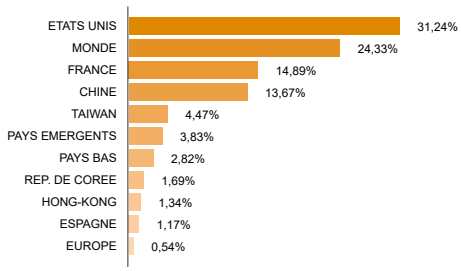
Indicateur de référence : 35,00%



Répartition sectorielle



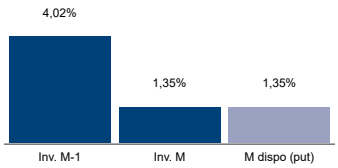
Répartition géographique



Taux

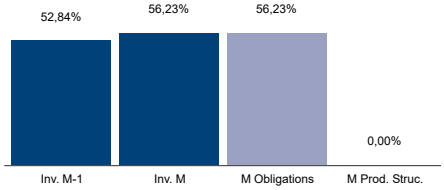
Allocation monétaire

Indicateur de référence : 10,00%

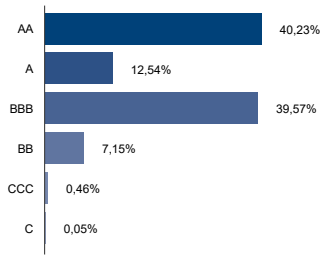


Allocation obligataire

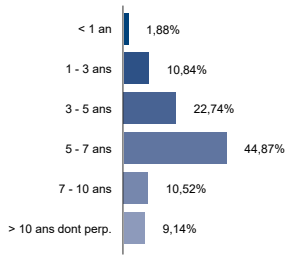
Inidcateur de référence : 55,00%



Répartition par notation



Répartition par maturité



Principaux mouvements

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu
REMY COINTREAU	ISHARES JAPAN GOVT BOND ETF JPY ACC	ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	
	ETF AMUNDI EURO GOV BOND 10-15Y		
	ISHARES EUR HY CORP BOND		

Top 5 positions

Classif - Libéllé (court)	Poids (%)
ISHARES CORE GLOBAL AGGREG. BOND € H	10,63
SPDR BBG GLOBAL AGGREGATE BOND € H	7,22
AMUNDI MSCI ACWI €	7,05
BGF CHINA BOND FUND USD UNHEDGED	4,58
ETF S&P500	3,11

Performances et contributions

		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	0.96%	0.23%	0.73%	4.16%	1.74%	2.42%	0.13%
	Obligations / Morningstar Eurozone 1-5Y Core Bonds GR EUR	**1.21%**	**0.66%**	**0.56%**	**0.23%**	**-0.22%**	**0.45%**	**0.12%**
	dont autres obligations	1.21%			0.23%			
	dont structurés							
ACTIONS	**Actions / Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR**	**-3.64%**	**-0.70%**	**-2.95%**	**9.91%**	**16.68%**	**-6.78%**	**4.33%**
					Options sur actions			0.01%
					Frais de gestion / recherche			-1.24%
					Performance MCA PATRIMOINE			**3.35%**

Contributeurs mensuels à la performance TAUX

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
Titre Participatif BNP PARIBAS	-2,24	-0,01	ISHARES CORE GLOBAL AGGREG. BOND € H	1,20	0,12
FCP MCA GTD	-1,08	-0,01	SPDR BBG GLOBAL AGGREGATE BOND € H	1,51	0,10
ISHARES EUR HY CORP BOND	-0,92	-0,01	ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND € UNH	3,10	0,09

Contributeurs mensuels à la performance ACTIONS

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
SCHNEIDER ELECTRIC	-18,38	-0,27	ESSILORLUXOTTICA	28,08	0,16
ALPHABET INC	-16,95	-0,24	L'OREAL	14,43	0,12
AMUNDI MSCI CHINA A UCITS ETF ACC	-9,41	-0,22	AIR LIQUIDE	8,00	0,09

Source : MCA FINANCE

Société de gestion :
MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers

+33 2 41 87 30 00
contact@mcafinance.fr
www.mcafinance.fr
Agrément AMF : GP-90-116

Commentaire de gestion

Revue de Marché

Octobre a confirmé une croissance mondiale résiliente, mais de plus en plus contrastée. Aux États-Unis, l'activité reste dynamique et le rebond de la confiance des ménages conforte la résistance de la demande. Les fragilités de l'immobilier et la faiblesse ponctuelle de certaines données sur l'emploi ne traduisent pas, à ce stade, un ralentissement généralisé. Cette solidité soutient les perspectives bénéficiaires, mais réduit la nécessité d'un assouplissement monétaire : face à une inflation persistante, la Fed pourrait maintenir des taux élevés, voire durcir sa politique (n'en déplaise à Donald Trump !). En Europe, l'amélioration industrielle allemande contraste avec la dégradation française : le retour des enquêtes d'activité en contraction s'ajoute aux incertitudes budgétaires et politiques. En Chine, la croissance et la production ont dépassé les attentes, mais le redressement de la consommation reste très modeste. Parallèlement, les tensions au Moyen-Orient maintiennent les prix de l'énergie élevés et alimentent encore l'inflation.

Sur la période, le STOXX Europe 600 NR Euro gagne 1,40%, tandis que le CAC 40 NR Euro recule de 1,15%. Le S&P 500 NR Euro reste proche de l'équilibre (+0,07%), mais le Nasdaq NR Euro cède 5,24%. La Chine et les marchés émergents reculent respectivement de 5,13% et 7,40%, et l'indice mondial Morningstar de 0,70%. Les rendements à dix ans divergent : -23pb aux États-Unis, contre +28 pb en France, sur fond de défiance envers les finances publiques françaises.

Stratégie Poche ACTIONS : Allègement

Allocation « Actions » : -0,7% (42,4% du portefeuille)

Nous avons allégé l'ETF iShares China Large Cap afin de respecter le plafond de 10% d'exposition aux actions émergentes applicable après la fusion. La faiblesse persistante de la consommation chinoise a également motivé cette prise de bénéfices.

Stratégie Poche Taux : Renforcement

Allocation « Obligations » : +3,4% (56,2% du portefeuille)

Nous avons renforcé l'ETF iShares Japan Government Bond initié le mois précédant pour bénéficier d'un possible rebond du yen et d'une détente des taux japonais. Nous avons également renforcé l'ETF Euro Government Bond 10–15 ans afin de reprendre progressivement de la sensibilité aux taux. Enfin, l'élargissement des spreads de crédit nous a conduits à accroître l'exposition au haut rendement via l'ETF iShares Euro HY Corp.

Allocation « Monétaire » : -2,7% (1,4% du portefeuille)

Performance : Sur le mois, MCA Patrimoine recule de 1,03% sur la période, contre un indice de référence stable.

Actions : La poche Actions recule de 3,64%, contre une baisse de 0,70% pour le Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR. La poche a été pénalisé par la consolidation de la thématique IA et la sous-performance des émergents avec notamment Schneider Electric (-0,27 point), Alphabet (-0,24 point) et l'ETF Amundi MSCI China A (-0,22 point). À l'inverse, EssilorLuxottica rebondit de +28% et apporte +0,16 point. Sa bonne publication confirme la qualité du dossier, malgré un parcours boursier très décevant ces derniers mois. L'Oréal (+0,12 point) et Air Liquide (+0,09 point) complètent les principaux soutiens.

Taux : La poche Obligations progresse de 1,21%, contre 0,66% pour le Morningstar Eurozone 1-5Y Core Bonds GR EUR. Les ETF obligataires mondiaux soutiennent la performance : l'iShares Core Global Aggregate Bond couvert en euros apporte +0,12 point, le SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond couvert en euros +0,10 point et la version non couverte d'iShares Core Global Aggregate Bond +0,09 point. Les contributions négatives restent faibles : -0,01 point chacun pour le titre participatif BNP Paribas, MCA GTD et l'iShares EUR High Yield Corporate Bond.

Depuis le début de l'année, MCA Patrimoine progresse de 3,36%, contre 5,58% pour son indice de référence.

Perspectives

Nous conservons un biais constructif sur les actions internationales, soutenu par la solidité de l'économie américaine et les investissements dans l'IA et l'électrification. Les résultats du T2 publiés sont plutôt rassurants, malgré des discours prudents sur les prochains trimestres. Nous y voyons pour l'instant une précaution face aux incertitudes du Moyen-Orient, les données américaines ne montrant pas d'essoufflement généralisé. L'inflation persistante limite toutefois les possibilités d'assouplissement monétaire et maintient un risque de durcissement de la Fed. En Europe, la faible croissance et une éventuelle propagation du risque français aux conditions de financement et à la confiance pourraient freiner les flux vers la zone à l'approche des élections de 2027. Nous privilégions les entreprises aux revenus internationaux et aux bilans solides. Sur les obligations, une détente géopolitique et un ralentissement économique avéré permettraient d'envisager une reprise plus rapide de la sensibilité.