



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

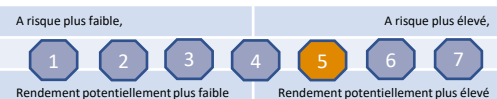
### Philosophie du fonds

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](http://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 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

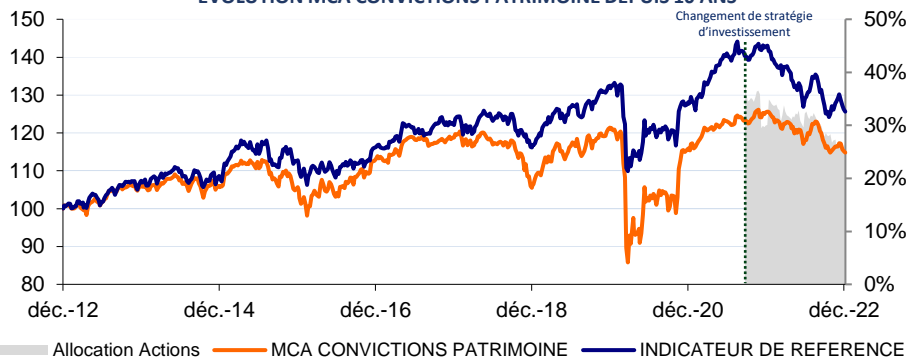


### Performances et statistiques

	Décembre	YTD	Depuis le 17/09/21	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	-1,39%	-8,59%	-0,87%	-8,59%	-5,11%	-3,38%
<b>Perf. Ann.</b>					-1,73%	-0,69%
<b>Indicateur</b>	-2,73%	-12,16%	-5,12%	-12,16%	-6,75%	-0,87%
<b>Perf. Ann.</b>					-2,30%	-0,17%

- 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	5,6%	16,6%	13,6%	7,7%	11,2%	9,6%
Max Drawdown	-8,5%	-29,3%	-29,3%	-12,3%	-17,5%	-17,5%
Tracking Error	4,9%	8,5%	7,0%			
Ratio de Sharpe	-1,54	-0,31	-0,25			
Ratio d'information	0,73	0,19	-0,36			
Bêta	0,57	1,32	1,24			
Délai de recouvrement	52	63	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

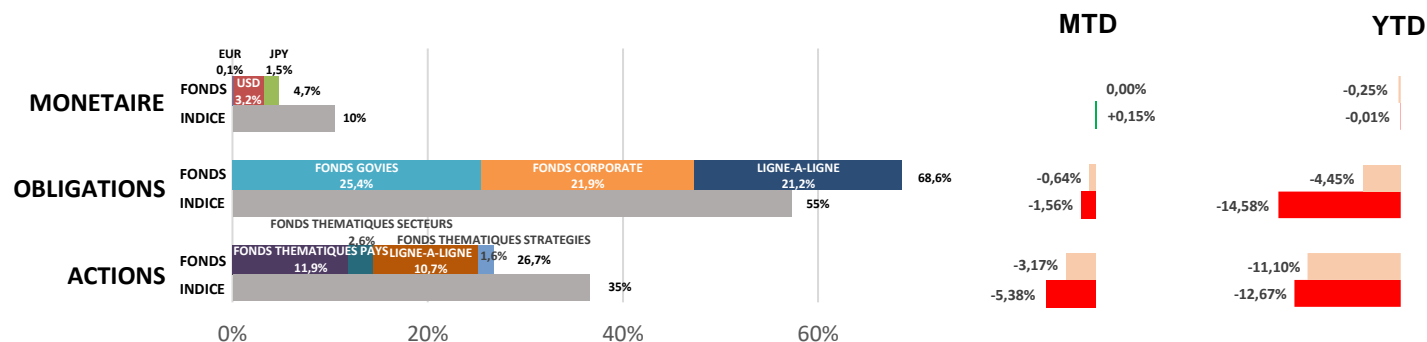
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
	DASSAULT SYSTEMES	CB CLARANOVA 5% 07/23	LYX. STX600 HEALTHCARE
	LYX. EUR GOV 5-7Y	ISH. CHINA CNY BONDS	

### Top 5 positions

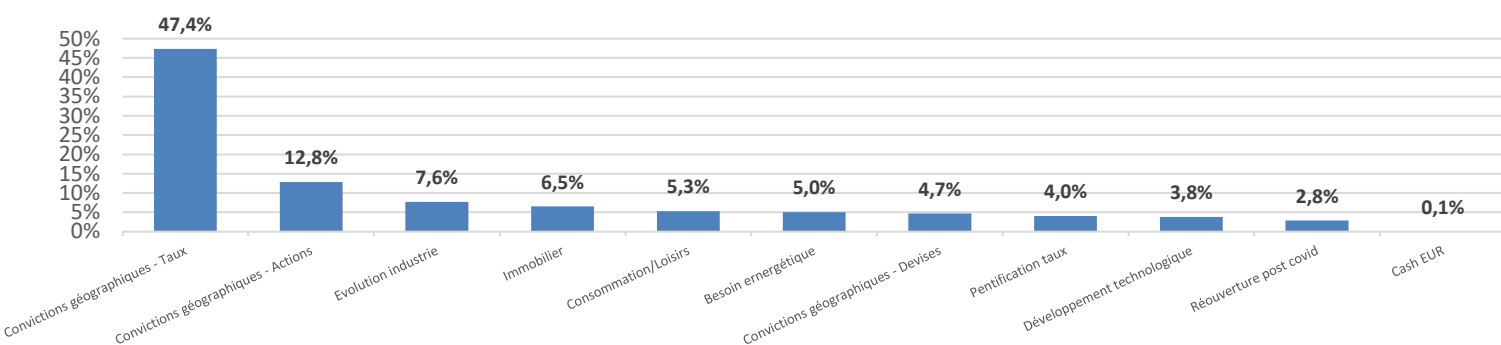
ISH CHINA CNY BOND	6.81%
LYX MSCI ACWI EUR	6.44%
ISH USD TREA BD 1-3Y	6.02%
LYX EUR GOVT BD 5-7Y	5.60%
SPDR GL.AGG. BD. EUR	5.09%

Poids top 10 : 50.12%

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



### Répartition par conviction



#### Actions

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
LYX. MSCI ACWI €	-5,47%	-0,36%	TENCENT	+19,91%	+0,10%
PS UNIBAIL 2,35% 24	-9,82%	-0,13%	ISH CHINA LARG CAP	+10,68%	+0,09%
ISH. CORE SP500	-7,36%	-0,11%	LYX. MSCI CHINA €	+2,68%	+0,06%

#### Obligations

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
LYX. EUR GOV. 5-7Y	-2,58%	-0,14%	RESIDE ET. 4,5% 25	+9,07%	+0,12%
ISH UST 7-10Y USD	-3,42%	-0,14%	BGF CHINA BOND \$	+2,45%	+0,11%
ISH UST 1-3Y USD	-2,26%	-0,13%	ISH CHINA BOND \$	+1,14%	+0,09%

Source : MCA FINANCE

### COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 25 novembre 2022 / 30 décembre 2022)

**Allocation « Actions »** : -0,2 point (26,7% du portefeuille).  
**Allocation « Obligations »** : +0,9 point (68,6% du portefeuille).  
**Allocation « Monétaire »** : -0,7 point (4,7% du portefeuille).

Nous annonçons une année 2022 délicate. Elle le fut ! Les pressions inflationnistes records induites par la sortie du covid (et le dérèglement de la chaîne logistique) puis par l'envolée des prix du baril de Brent suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie ont pesé sur la performance des actifs risqués. Les Banques Centrales ont dû sévèrement durcir leur politique monétaire (hausse des taux directeurs) et ont déjà entamé pour certaines une réduction de la taille de leur bilan. Les performances obligataires ont souffert de la forte hausse des taux et de l'écartement des spreads de crédits et les actions à durée longue (valeurs de croissance) ont très nettement sous-performé sur l'année 2022 (NASDAQ à -33,1% en \$).

L'approche défensive dans l'allocation nous permet de bien tenir dans les phases de consolidation, comme ce fut le cas en décembre. L'année se termine avec une surperformance sur toutes les classes d'actifs. Nous ne renforçons pas encore la poche actions du portefeuille et restons à une exposition autour de 26,5% (contre un indice de référence composé de 35% d'actions). Le trend observé sur les actions chinoises sur les derniers jours de 2022 laisse espérer une année 2023 positive. Les meilleures contributions du mois sont d'ailleurs révélatrices : TENCENT (+19,9% / +0,10), iShares China Large Caps (+10,7% / +0,09), Lyxor MSCI China (+2,7% / +0,06), ALIBABA GROUP HLDG (+13,1% / +0,06), alors que le MSCI ACWI baisse de plus de 5% sur la période. Le virage à 180° entamé par les autorités chinoises sur le plan du covid et la volonté affichée de relancer la machine auxquels s'ajoute la valorisation très attractive des actifs chinois permettent d'aborder 2023 sereinement. Nous reprenons progressivement de la durée sur la poche obligataire en restant prudent sur les signatures. Malgré le fort écartement des spreads sur le « high yield », nous privilégions encore la dette souveraine européenne et « l'investment grade ».