

# 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

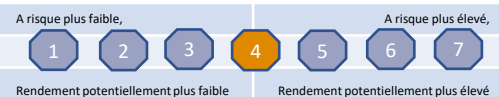
### Philosophie du fonds

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 DIC-PRIPS 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 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

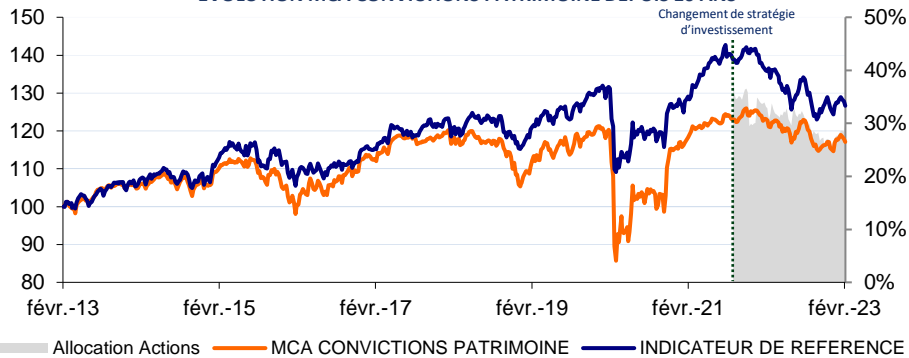


### Performances et statistiques

	Février	YTD	Depuis le 17/09/21	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	-0,99%	+2,14%	-4,79%	-4,56%	+4,78%	-0,94%
<b>Perf. Ann.</b>					+1,57%	-0,19%
<b>Indicateur</b>	-1,30%	+1,83%	-8,81%	-6,74%	-0,48%	+0,94%
<b>Perf. Ann.</b>					-0,16%	+0,19%

- 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	6,0%	16,2%	13,6%	7,9%	10,5%	9,4%
Max Drawdown	-6,7%	-20,8%	-29,3%	-9,9%	-13,8%	-17,3%
Tracking Error	4,6%	8,5%	7,0%			
Ratio de Sharpe	-0,76	0,29	-0,07			
Ratio d'information	0,47	0,62	-0,27			
Bêta	0,63	1,37	1,27			
Délai de recouvrement	29	67	84			

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

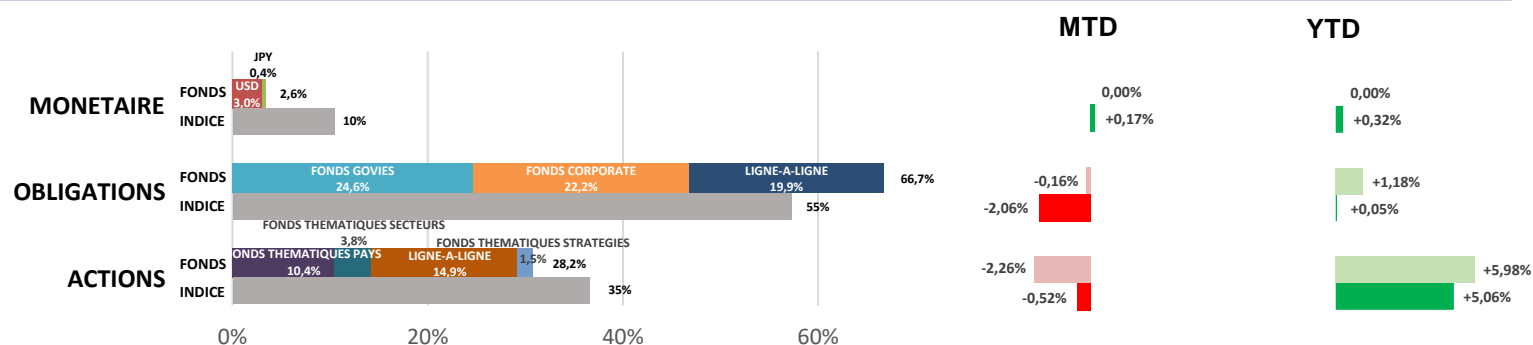
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
AXA	AIR LIQUIDE		ISH. CORE S&P500
LYX. MSCI EMERG. MKTS	SAMSUNG		SPIE 3,125% 24
	ISH. CHINA LARGE CAP.		

### Top 5 positions

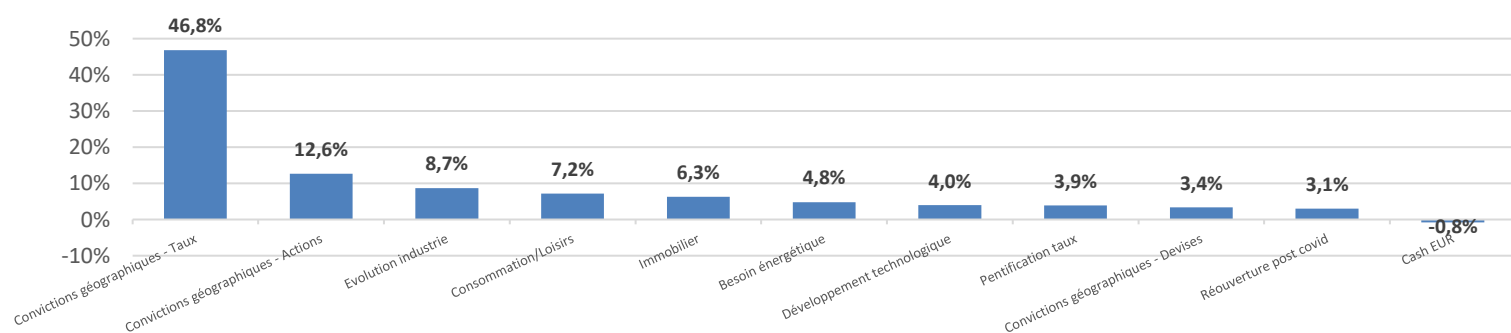
ISH CHINA CNY BOND	6.59%
LYX MSCI ACWI EUR	6.47%
ISH USD TREA BD 1-3Y	5.86%
SPDR GL.AGG. BD. EUR	5.82%
LYX EUR GOVT BD 5-7Y	5.42%

Poids top 10 : 49.68%

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



## Répartition par conviction



## Actions

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
SPDR GL AGG BOND	-1,9%	-0,12%	ISH UST 1-3Y	+2,2%	+0,13%
ISH C GL AGG BOND	-1,9%	-0,08%	RENAULT TPA	+7,0%	+0,06%
LYX EUR GOV 5-7Y	-1,2%	-0,07%	BGF CHINA BOND	+0,6%	+0,03%

## Obligations

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
ISH CHIN LARG CAP	-12,9%	-0,18%	DASSAULT SYSTEM.	+9,6%	+0,05%
LYX MSCI CHINA	-6,1%	-0,17%	LINDE PLC	+6,4%	+0,04%
ALIBABA GROUP	-21,4%	-0,15%	LYX STX600 OIL&GAS	+2,7%	+0,04%

Source : MCA FINANCE

## COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 27 janvier 2023 / 24 février 2023)

**Allocation « Actions »** : +2,5 points (30,7% du portefeuille).  
**Allocation « Obligations »** : -0,8 point (66,7% du portefeuille).  
**Allocation « Monétaire »** : -1,7 point (2,6% du portefeuille).

## Point macro

Les données économiques continuent d'inciter à l'extrême prudence dans les investissements actions.

L'inflation ne semble pas baisser aussi rapidement que prévu. Le scénario d'atterrissage en douceur vers l'objectif de 2% s'éloigne. Les banques centrales, après avoir adouci leur discours en début d'année (rappelons que Powell a même abordé le sujet de la désinflation lors de la dernière réunion de la FED), sont dans l'obligation de garder une politique agressive. Les marchés anticipent maintenant des taux directeurs aux Etats-Unis à 5,4% à l'été 2023, contre moins de 5% en début d'année.

Ces hausses de taux ouvrent de nouvelles opportunités sur les investissements obligataires. A l'inverse, les primes de risques des marchés actions des pays occidentaux se tassent, faisant apparaître une valorisation laissant peu de place à la déception. A l'issue des publications de résultats du 4ème trimestre 2022, force est de constater que les sociétés montrent une grande résilience dans cet environnement inflationniste. Difficile cependant de continuer à maintenir des niveaux de croissance et de profitabilité équivalents si l'inflation persiste sur ces niveaux.

Après un net rebond des marchés actions chinois sur le dernier trimestre 2022 et sur le mois de janvier 2023, ces derniers auront très nettement sous-performé sur le mois de février. Les données économiques dont nous disposons appuient pour l'instant le scénario d'une reprise longue et en douceur de la consommation, différente de la forte reprise post premier confinement.

## Perspectives

La réouverture de la Chine reste toujours un axe central d'investissement pour cette année 2023. Nous avons d'ailleurs renforcé notre ETF iShares China Large Caps et intégré un ETF répliquant la performance du MSCI Emerging markets. En contrepartie, les valorisations à travers les primes de risque aux Etats-Unis laissent pour nous peu de potentiel d'appréciation à moyen terme des indices américains. Nous avons donc vendu notre position sur l'ETF iShares S&P500.