

Avril 2025

VL

224,01 €

Actif net

12,05 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-PRIPIS et au prospectus disponibles sur notre site internet 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-PRIPIS. 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

	Avril	YTD	Depuis le 17/09/21	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-3,16%	-5,05%	-3,54%	-1,50%	-2,37%	+27,62%	+5,91%
Perf. Ann.					-0,80%	+5,00%	+0,58%
Indicateur	-1,48%	-2,83%	+3,96%	+4,08%	+9,06%	+22,94%	+18,99%
Perf. Ann.					+2,93%	+4,22%	+1,75%

- 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	6,9%	5,7%	8,7%	6,9%	6,7%	6,9%
Max Drawdown	-9,7%	-9,7%	-10,4%	-7,4%	-8,3%	-13,5%
Tracking Error	3,5%	3,5%	5,1%			
Ratio de Sharpe	-0,22	-0,41	3,16			
Ratio d'information	-1,61	-3,29	0,91			
Bêta	0,89	0,73	1,02			
Délai de recouvrement	11	111	166			

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

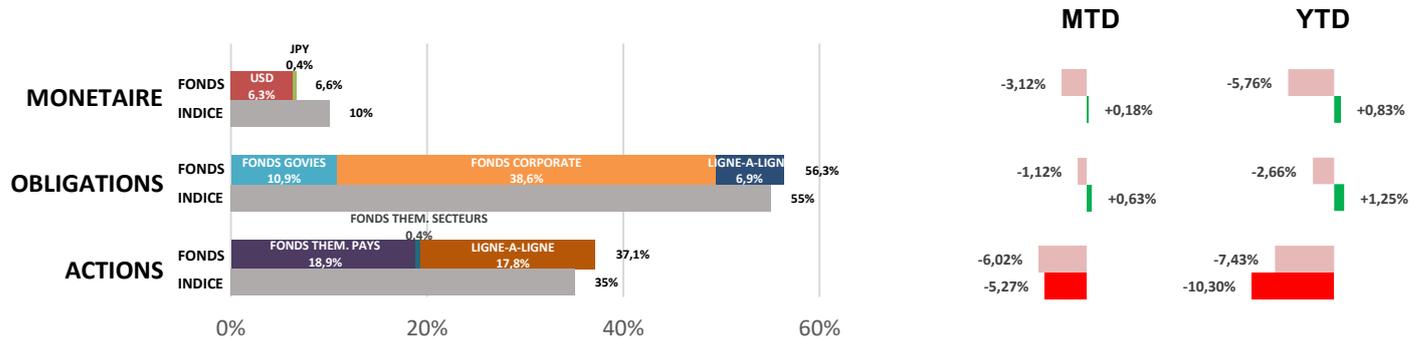
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
APPLE	BANK AMERICA	CMAM \$ CASH	
JPMORGAN CH.	NVIDIA		

Top 5 positions

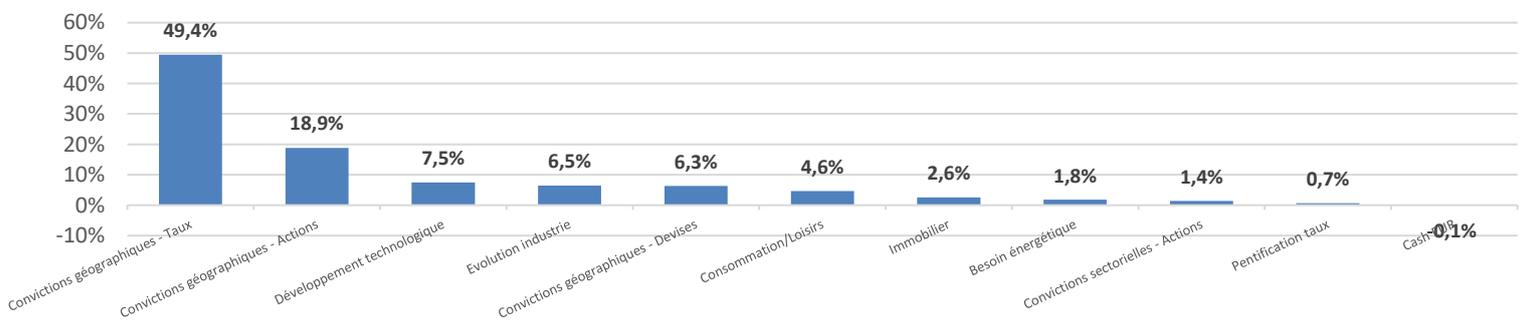
ISH. COR. GL. AGGBND H	11,12%
SPDR GL. AGG. BND EUR	9,61%
LYX. MSCI ACWI EUR	6,16%
BGF CHINA BOND	5,03%
ISH. CORE GL. AGG. BND	3,86%

Poids top 10 : 53,36%

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



Répartition par conviction



Actions

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
ISH. CHINA LARGE CAP	-10,0%	-0,38%	APPLE	+17,5%	+0,13%
LYX. MSCI ACWI	-5,7%	-0,36%	L'OREAL	+8,4%	+0,06%
ISH. CORE SP500	-6,6%	-0,26%	VINCI	+4,9%	+0,03%

Obligations

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
BGF CHINA BOND	-5,2%	-0,27%	AM. EUR GOV. 10-15Y	+2,5%	+0,07%
CMAM DOLLAR CASH	-3,2%	-0,23%	ISH. CORE GL.AGG. BND	+0,6%	+0,06%
ISH USD HY CORP	-4,3%	-0,17%	SPFR BBG GL.AGG. BND	+0,5%	+0,05%

Source : MCA FINANCE

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 28 mars 2025 / 25 avril 2025)

Allocation « Actions » : +1,0 point (37,1% du portefeuille).
Allocation « Obligations » : +1,3 point (56,3% du portefeuille).
Allocation « Monétaire » : -2,3 points (6,6% du portefeuille).

Point macro

Le mois d'avril s'est inscrit dans un environnement global toujours incertain. En Europe, l'inflation continue de ralentir, atteignant 2,4%, ce qui valide le scénario d'une BCE plus accommodante à court terme. L'activité économique reste modérée, comme en témoignent les PMI manufacturier et composite légèrement sous les attentes (et en contraction). Aux États-Unis, malgré un PIB T1 décevant à +1,3%, la consommation intérieure demeure solide, confortant un scénario de ralentissement graduel. En Chine, la reprise économique peine à se généraliser : si l'industrie montre des signes de rebond, la consommation reste fragile. Sur les marchés actions, avril a été marqué par une correction généralisée : S&P500 -5,70%, CAC40 -4,28%, STOXX 600 -3,37%, Hang Seng -10,32% (en total return, EUR), dans un climat de nervosité accrue autour des politiques protectionnistes américaines et du cycle des taux. Les taux souverains européens se sont nettement détendus alors que les taux Nord-Américains ont été plutôt stables. L'euro face au dollar s'est également nettement apprécié sur la période.

Vie du fonds

Le fonds recule de -3,16% sur le mois, sous-performant son indice de référence à -1,48%. La poche Actions a pesé sur la performance globale, avec une performance de -6,02% (proche du S&P500). Parmi les principaux détracteurs, on retrouve l'ETF ISHARES CHINA LARGE CAP (-10%, -0,38), pénalisé par la faiblesse persistante de la consommation domestique chinoise, ainsi que le LYXOR MSCI ACWI (-5,7%, -0,36). À contrario, APPLE (+17,5%, +0,13) que nous avons intégré au moment de la correction des marchés avec JP MORGAN, et L'OREAL (+8,4%, +0,06) se distinguent positivement, illustrant la bonne sélectivité des actions en portefeuille. Les poches Obligataire et Monétaire affichent également des performances négatives, respectivement -1,12% et -3,12%, avec notamment une sous-performance de BGF CHINA BOND (-5,2%, -0,27) et des lignes monétaires et obligataires en dollar affectées par la baisse du billet vert (CMAM DOLLAR CASH: -3,2%, -0,23). Toutefois, quelques supports obligataires résistent, comme AMUNDI EURO GOVIES 10-15Y (+2,5%, +0,07) ou ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND HEDGED (+0,6%, +0,06), qui profitent de la détente des taux longs.