

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

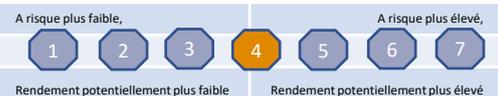
Philosophie du fonds

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-PRRIIPS 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-PRRIIPS. 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

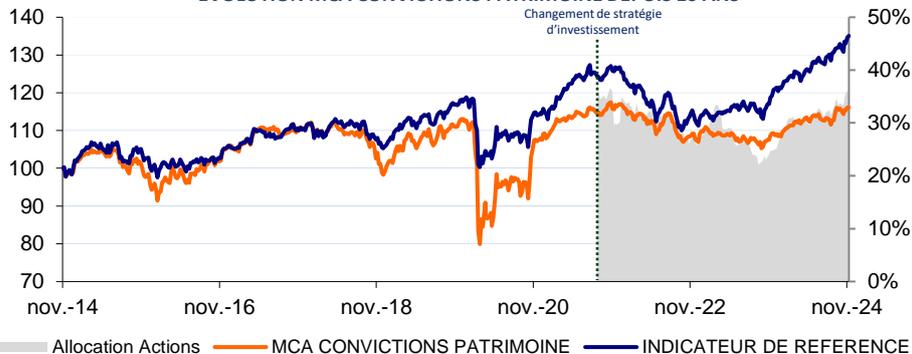


Performances et statistiques

	Nov.	YTD	Depuis le 17/09/21	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	+0,64%	+6,38%	+1,18%	+7,89%	+0,30%	+4,62%	+16,07%
Perf. Ann.					+0,10%	+0,91%	+1,50%
Indicateur	+2,10%	+10,62%	+8,78%	+14,70%	+7,31%	+13,72%	+35,05%
Perf. Ann.					+2,38%	+2,60%	+3,05%

- 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	4,3%	4,9%	13,2%	5,2%	6,3%	8,5%
Max Drawdown	-2,4%	-10,0%	-29,3%	-2,0%	-13,2%	-15,5%
Tracking Error	3,4%	3,8%	7,4%			
Ratio de Sharpe	1,82	0,06	0,35			
Ratio d'information	-1,98	-1,86	-1,23			
Bêta	0,64	0,62	1,32			
Délai de recouvrement	11	153	159			

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
HERMES INTL	ASML HOLDING	AM. EUR GOV. 10-15Y	ISH. US TREAS. 1-3Y
NOVO NORDISK	SAMSUNG ELEC.		
CMAM DOLLAR CASH	VIVENDI		
	ISH CORE SP500		

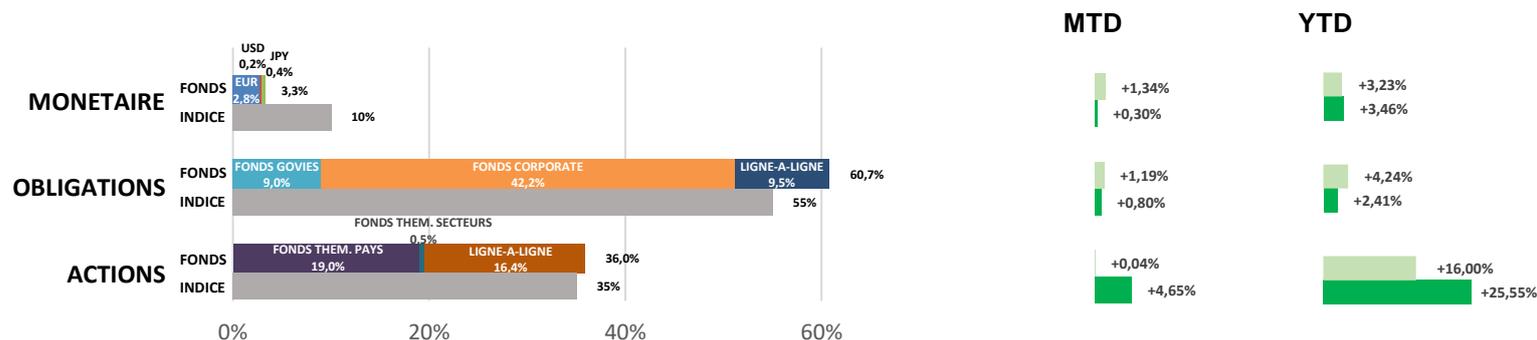
Top 5 positions

ISH. CORE G.AGG. BND	11,37%
SPDR GL.AGG. BD. EUR	9,98%
LYX. MSCI ACWI EUR	7,12%
ISH CHINA CNY BOND	6,79%
BGF CHINA BOND	5,51%

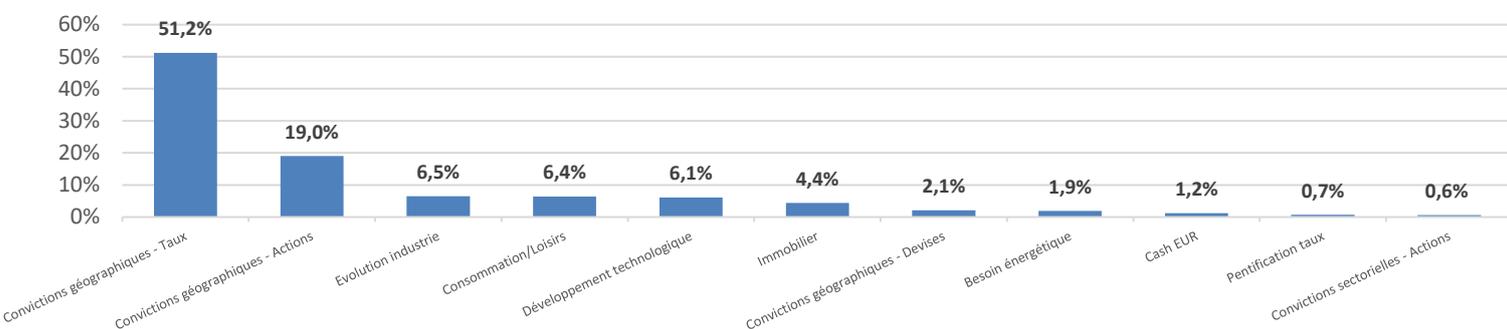
Poids top 10 : 57,16%

VL 234,97 €
Actif net 11,76 M€

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



Répartition par conviction



Actions

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
VIVENDI	-13,6%	-0,17%	LYX. MSCI ACWI EUR	+4,3%	+0,30%
ALIBABA GROUP	-10,4%	-0,09%	DISNEY	+26,1%	+0,15%
BNP PARIBAS	-13,3%	-0,09%	AMAZON	+12,9%	+0,12%

Obligations

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
ISH. US TREAS 1-3Y	-0,5%	-0,02%	ISH. COR. GL.AGG. BND	+2,6%	+0,11%
RENAULT TPA	-1,3%	-0,01%	ISH COR. GL.AGG. BND H	+0,8%	+0,10%
			ISH. CHINA BOND USD	+1,2%	+0,08%

Source : MCA FINANCE

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 25 octobre 2024 / 29 novembre 2024)

Allocation « Actions » : +2,4 points (35,9% du portefeuille).
Allocation « Obligations » : -4,5 points (60,7% du portefeuille).
Allocation « Monétaire » : +2,2 points (3,3% du portefeuille).

Point macro

L'économie américaine demeure résiliente en novembre, soutenue par une consommation robuste et une dynamique de revenus toujours positive. Les services continuent d'alimenter l'inflation sous-jacente, compliquant un retour rapide à l'objectif de 2%. Bien que la Fed ait réduit ses taux, les signaux économiques solides et les incertitudes liées à la réélection de Donald Trump, avec un programme perçu comme inflationniste, pourraient limiter l'ampleur des futures baisses. En Europe, la désinflation progresse, mais le ralentissement économique se confirme. La faiblesse des indicateurs d'activité, notamment en Allemagne et en France, et une contraction des secteurs manufacturier et services pointent vers une croissance atone. La BCE devra intensifier son assouplissement monétaire pour contrer ces pressions, alors que les perspectives à court terme restent fragiles. Cette divergence entre une Europe en ralentissement et une économie américaine robuste renforce la préférence pour le dollar et les actifs américains dans les portefeuilles globaux.

Vie du fonds

Les investisseurs vont massivement sur les marchés actions nord-américains. Le S&P500, malgré une valorisation élevée (prime de risque proche de 0%), a très nettement surperformé les autres zones boursières : +6,34% pour le S&P500 NR € (+4,01% en \$ et appréciation du \$ de plus de 2,33% contre l'€) contre -3,47% pour le CAC40 NR, -2,73% pour le MSCI EMERGING MARKETS NR €, -4,13% pour le MSCI CHINA €. Notre exposition nord-américaine à travers l'ETF LYXOR MSCI ACWI (+4,3% / +0,30), DISNEY (+26,1% / +0,15), AMAZON (+12,9% / +0,12) et l'ETF ISHARES CORE S&P500 (+4,8% / +0,10), compense la sous-performance des actions européennes et chinoises : VIVENDI (-13,6% / -0,17), ALIBABA (-10,4% / -0,09), BNP PARIBAS (-13,3% / -0,09) et TSMC (-7,4% / -0,08). Nous renforçons principalement des entreprises très exposées à l'international comme ASML, NOVO NORDISK ou HERMES (dans l'attente d'une reprise de la consommation chinoise en 2025).

Sur la poche obligataire, les piètres données économiques européennes, et donc le retour d'un « narratif » récession, ont permis aux taux souverains de se détendre. Plus étonnant, les taux américains, après des nominations jugées plutôt pro-business (celle de Scott Bessent au Trésor notamment), se sont également légèrement détendus depuis les résultats des élections. Nous bénéficions de ces détentes de taux à travers nos papiers les plus sensibles : ETF ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND (+2,6% / +0,11), ETF ISHARES US TREASURY 7-10 ANS (+2,3% / +0,08). Nous en profitons pour baisser « tactiquement » la durée du portefeuille en allégeant notre position en ETF AMUNDI EUR GOVIES10-15 ans.