



Romain Houet
Gérant



Louis-Henri Chatelier
Gérant



Caractéristique du fonds

ISIN	FR0007026299
Forme juridique	FCP de droit français
Durée de placement conseillée	> 3 ans
Dépositaire	CIC - BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds
Date de lancement	13 oct. 1998
Affectation des résultats	Capitalisation
Devise	EUR

Conditions financières

Périodicité	Hebdomadaire
Droit d'entrée	1.5% max.
Droit de sortie	1% max.
Eligible PEA PME	-
Frais de gestion	1.80% TTC max.
Cut Off	Chaque vendredi à 12h
Décimalisation	Millième de part

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.

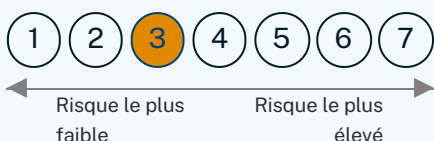
Pour plus d'information

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-PRIIIPS et au prospectus disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement



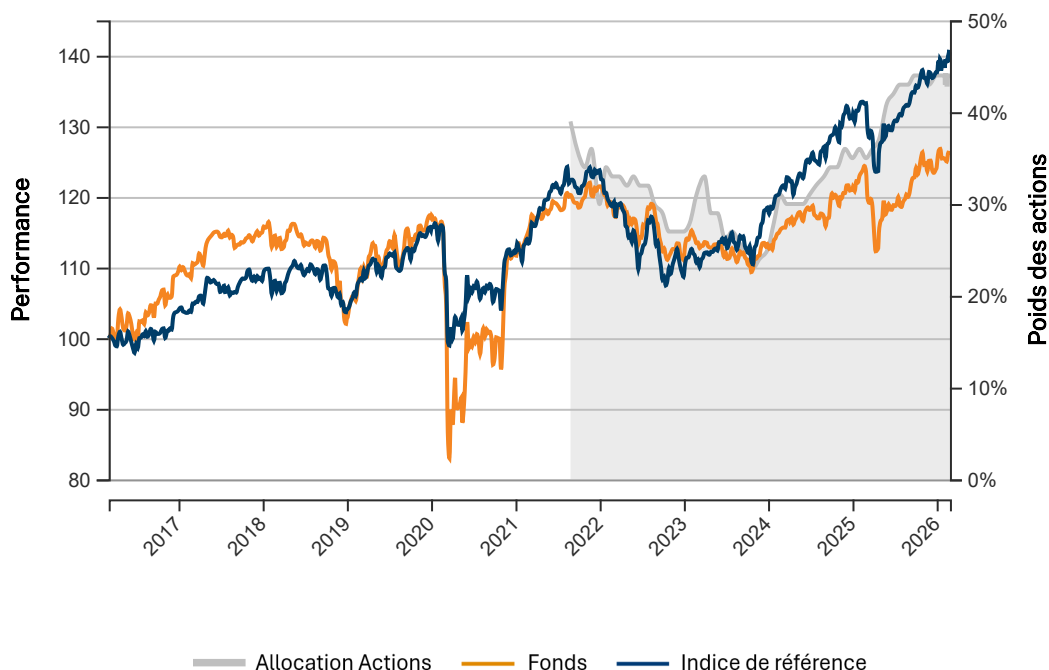
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0.54%	1.67%	2.05%	11.21%	9.53%	29.58%
Perf. annualisée	-	-	-	3.59%	1.83%	2.62%
Indicateur	1.44%	2.08%	5.45%	26.94%	23.91%	42.06%
Perf. annualisée	-	-	-	8.25%	4.38%	3.57%
Alloc. * Indices	1.55%	2.40%	5.31%	25.37%	22.45%	70.09%
Perf. annualisée	-	-	-	7.42%	3.34%	4.00%

* 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 de MCA CONVICTIONS depuis 10 ans (changement de stratégie d'investissement le 27/08/2021)



Source : Bloomberg

Evaluation du risque

Ratios de risque	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	8,12%	5,78%	5,56%
Volatilité indice	6,70%	5,72%	6,22%
Perte maximale	-9,16%	-9,71%	-10,37%
Perte maximale indice	-7,27%	-7,44%	-13,51%
Tracking error	3,21%	3,16%	3,56%
Ratio de Sharpe	0,01	0,28	-0,03
Beta	1,1197	0,8576	0,7360
Délai de rétablissement	6 mois	6 mois	15 mois

Max Drawdown : perte maximale historique.

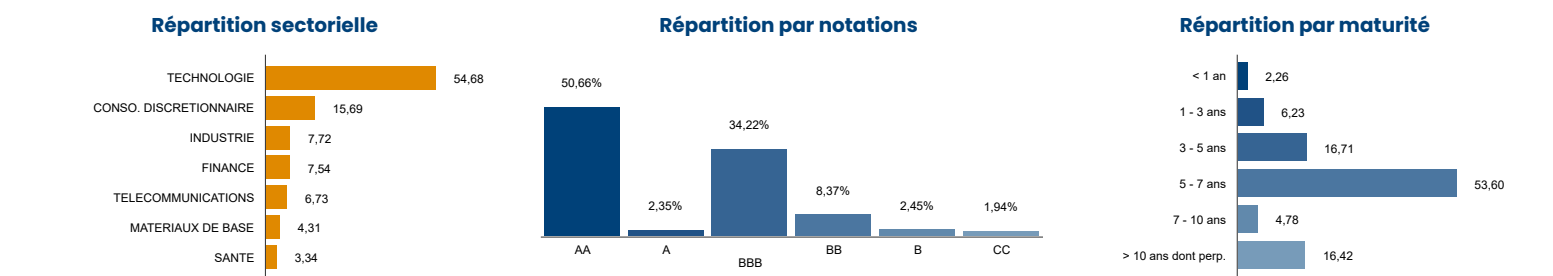
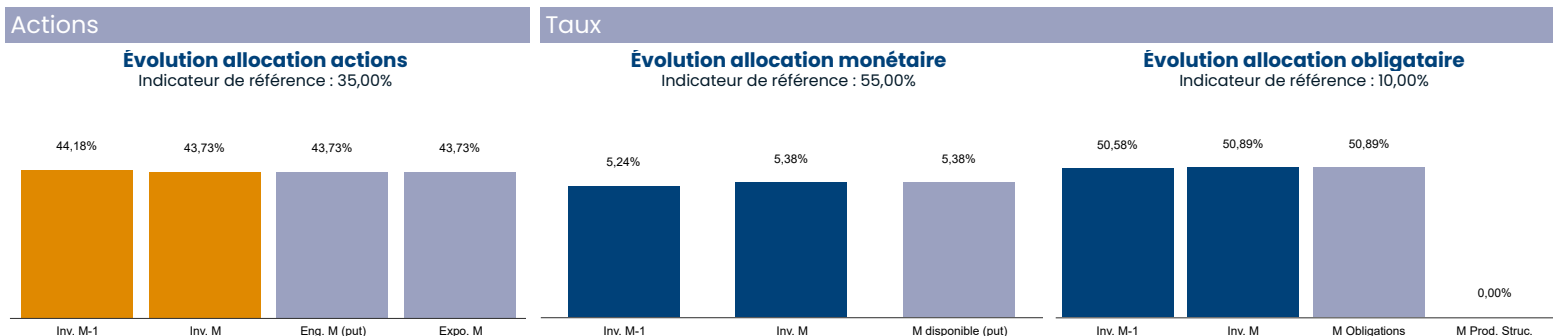
Tracking Error : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice.

Ratio de Sharpe : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris

Beta : 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



Principaux mouvements				Top 5 positions	
Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu	Classif - Libellé (court)	Poids (%)
	SALESFORCE.COM	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	VIVENDI	ISHARES CORE GLOBAL AGGREG. BOND € H	10,68
				SPDR BBG GLOBAL AGGREGATE BOND € H	8,96
				AMUNDI MSCI ALL COUNTRY WORLD €	7,19
				BGF CHINA BOND FUND USD UNHEDGED	5,07
				CMAM DOLLAR CASH	4,44

Performances et contributions								
		Performance par classe d'actifs			Performance et contribution par classe d'actifs année			
		MCA CONVICTIONS	Indices	Diff.	MCA CONVICTIONS	Indices	Diff.	Contrib.
TAUX	Monétaire / €STER Capitalisé	0.51%	0.15%	0.36%	-0.11%	0.31%	-0.41%	-0.01%
	Obligations / Morningstar Global Core Bond TR Hedged EUR	1.38%	1.31%	0.07%	1.39%	1.51%	-0.12%	0.72%
	dont autres obligations	1.38%			1.39%			
	dont structurés							
ACTIONS	Actions / Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR	-0.17%	2.02%	-2.19%	2.71%	3.69%	-0.98%	1.20%
				Options sur actions				0.00%
				Frais de gestion / recherche				-0.24%
				Performance MCA CONVICTIONS				1.67%
MCA CONVICTIONS		Alloc. * Perf. Indices	Diff.	MCA CONVICTIONS		Perf. Indic. de réf.		Diff.
1.67%		2.40%	-0.73%	1.67%		2.08%		-0.42%

Contributeurs mensuels à la performance TAUX					
Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
			ISHARES CORE GLOBAL AGGREG. BOND € H	1,27	0,13
			SPDR BBG GLOBAL AGGREGATE BOND € H	1,12	0,10
			BGF CHINA BOND FUND USD UNHEDGED	2,02	0,10

Contributeurs mensuels à la performance ACTIONS					
Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	-5,74	-0,25	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	28,77	0,36
TENCENT HOLDINGS LTD	-13,90	-0,14	TAIWAN SEMI.ADR	13,68	0,24
ALIBABA GROUP HLDG	-14,93	-0,14	SCHNEIDER ELECTRIC	14,20	0,13

Source : MCA FINANCE

Commentaire de gestion

Revue de marché

Le mois de février a été dominé par des signaux contrastés : aux Etats-Unis, un marché du travail solide et un net rebond industriel maintiennent en vie le scénario d'un atterrissage en douceur de l'économie, bien que le ralentissement du PIB invite à la prudence. En Europe, les données confirment une croissance molle, illustrée par la rechute industrielle allemande, mais la trajectoire de désinflation se poursuit très favorablement. En Chine, le risque déflationniste persiste malgré une accélération monétaire. Enfin, ce tableau macroéconomique est complexifié par le maintien de vives tensions géopolitiques au Moyen-Orient, qui ajoutent une dose d'incertitude globale et incitent les investisseurs à la vigilance.

Ce contexte a généré des trajectoires boursières disparates. Portées par la désinflation ouvrant des marges de manœuvre monétaires et de bonnes publications de résultats, les actions européennes ont brillé (CAC40 NR Euro à +5,60%, STOXX Europe 600 à +3,89%). À l'inverse, les indices américains ont légèrement reculé, l'incertitude géopolitique et les doutes sur la croissance pesant sur la tendance (en particulier sur le secteur de la technologie). La Chine a sous-performé (-5,32%), tandis que les obligations ont vivement profité de la forte détente des taux souverains (-29,8 points de base pour le 10 ans US).

Performance du fonds

Sur le mois de février, le fonds MCA CONVICTIONS a affiché une progression positive de +0,54%, dans le sillage de son indicateur de référence qui s'est apprécié de +1,44%.

La poche Actions s'inscrit en léger repli de -0,17% contre +2,02% pour son indice cible. Ce mois-ci, le secteur des semi-conducteurs a été un formidable moteur pour le fonds, avec les excellentes contributions de Samsung Electronics (+28,77%) et TSMC (+13,68%). En revanche, notre exposition stratégique chinoise a lourdement pesé, freinée par les baisses de l'ETF iShares China Large Cap (-5,74%), d'Alibaba Group (-14,93%) et de Tencent (-13,90%).

La poche Taux réalise une excellente progression de +1,38%, en ligne avec son indice de référence (+1,31%). Nos convictions obligataires internationales ont tiré parti de la baisse des rendements souverains, portées notamment par l'iShares Core Global Aggregate (+1,27%), le SPDR Bloomberg Global Aggregate (+1,12%) et le rebond du BGF China Bond Fund (+2,02%).

Mouvements du mois

Sur la poche ACTION, nous avons écrêté notre position sur Samsung Electronics (10%) pour sécuriser nos bénéfices après un parcours boursier exceptionnel et face au risque de respiration technique. Nous avons également soldé Vivendi, dont le momentum se dégrade avec une décote devenue trop incertaine. À l'inverse, nous avons fortement renforcé Salesforce : excessivement sanctionné sur les craintes liées à l'IA, le titre offre une valorisation très attractive et un fort potentiel de rebond. Côté TAUX, notre allocation répondant parfaitement au récent mouvement de détente des rendements, aucun mouvement n'a été réalisé.

Perspectives

Le scénario très porteur d'un atterrissage en douceur de l'économie mondiale et d'une désinflation avérée demeure intact à moyen terme. Si les tensions géopolitiques au Moyen-Orient exigent une vigilance accrue, la reprise de la visibilité permettra aux banques centrales de soutenir les marchés par des baisses de taux. Toujours très agile, MCA CONVICTIONS saura exploiter ces dynamiques de fond. Nous continuerons de capitaliser sur la sécurité rémunératrice du moteur obligataire tout en nous positionnant intelligemment sur des actifs technologiques injustement délaissés, assurant ainsi une surperformance ambitieuse.