

Août 2025

VL

233,89€

Actif net

12,66 M€

# MCA CONVICTIONS

## 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-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

|                                       |                                      |
|---------------------------------------|--------------------------------------|
| A risque plus faible,                 | A risque plus élevé,                 |
| 1 2 3 4 5 6 7                         |                                      |
| Rendement potentiellement plus faible | Rendement potentiellement plus élevé |

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 :

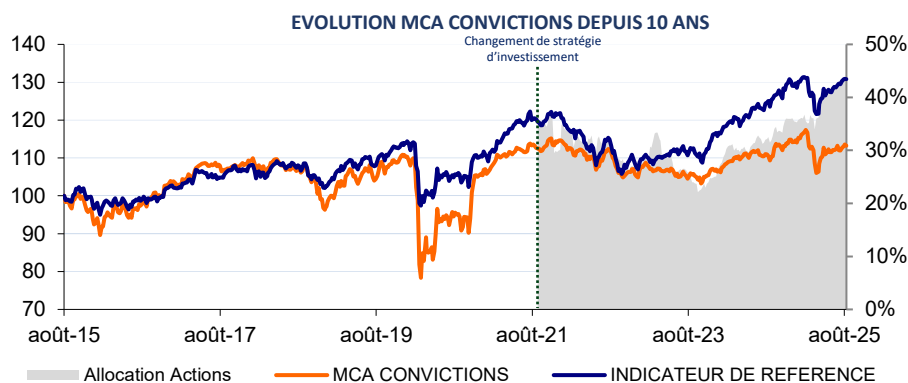
MCA Finance  
48 C boulevard du Maréchal Foch  
49100 Angers



### Performances et statistiques

|            | Août   | YTD    | Depuis le 17/09/21 | 1 an   | 3 ans   | 5 ans   | 10 ans  |
|------------|--------|--------|--------------------|--------|---------|---------|---------|
| Fonds      | +1,06% | -0,86% | +0,72%             | +2,46% | +1,59%  | +18,50% | +13,26% |
| Perf. Ann. |        |        |                    |        | +0,53%  | +3,45%  | +1,25%  |
| Indicateur | +0,81% | +1,42% | +7,55%             | +4,10% | +14,93% | +21,99% | +30,80% |
| Perf. Ann. |        |        |                    |        | +4,75%  | +4,06%  | +2,72%  |

- 35% Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR + 55% Morningstar Global Core Bond TR Hedged EUR + 10% €STER capitalisé depuis le 10/06/2022



### Evaluation du risque

|                       | MCA CONVICTIONS |       |        | INDICATEUR DE REFERENCE |       |        |
|-----------------------|-----------------|-------|--------|-------------------------|-------|--------|
|                       | 1 an            | 3 ans | 5 ans  | 1 an                    | 3 ans | 5 ans  |
| Volatilité fonds      | 7,6%            | 5,6%  | 7,2%   | 7,1%                    | 6,3%  | 6,6%   |
| Max Drawdown          | -9,7%           | -9,7% | -10,4% | -7,4%                   | -7,4% | -13,5% |
| Tracking Error        | 3,6%            | 3,4%  | 4,4%   |                         |       |        |
| Ratio de Sharpe       | 0,33            | 0,28  | 2,57   |                         |       |        |
| Ratio d'information   | -0,45           | -3,94 | -0,80  |                         |       |        |
| Bêta                  | 0,95            | 0,76  | 0,87   |                         |       |        |
| Délai de recouvrement | 28              | 81    | 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 |
|--------|---------------|-------------|--------|
|--------|---------------|-------------|--------|

### Top 5 positions

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| ISH. COR. GL.AGGBND H | 10,63% |
| SPDR GL.AGG. BND EUR  | 9,07%  |
| LYX. MSCI ACWI EUR    | 6,63%  |
| BGF CHINA BOND        | 4,88%  |
| ISH. CHINA LARGE CAP  | 4,32%  |

Poids top 10 : 53,89%

Août 2025

VL

233,89€

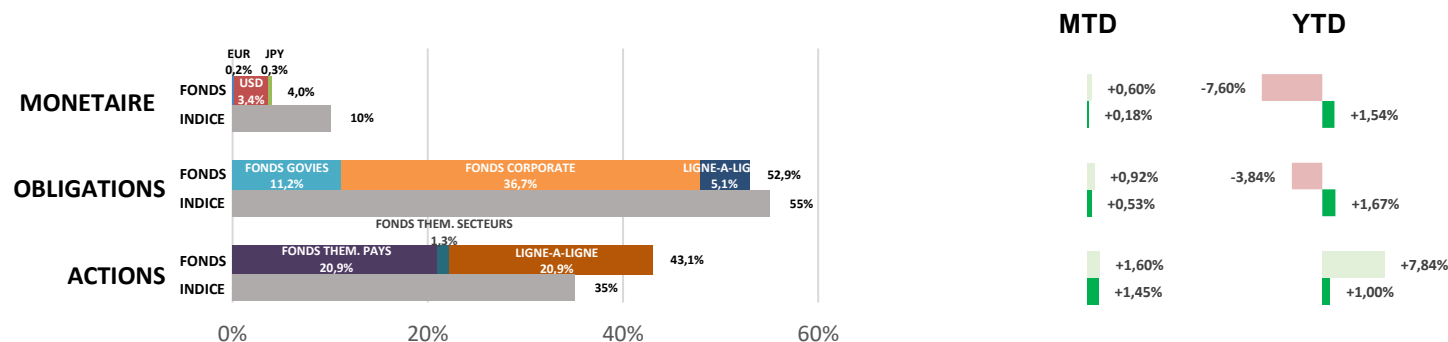
Actif net

12,66 M€

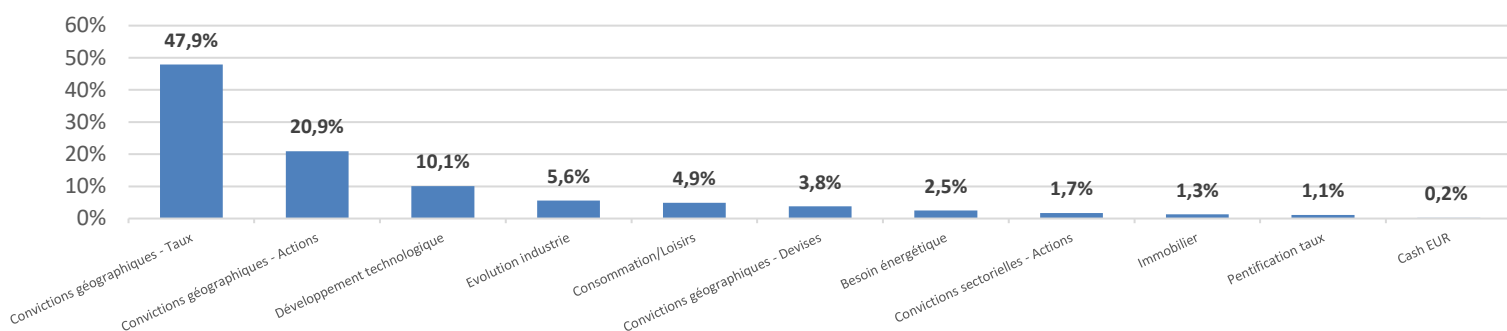
## MCA CONVICTIONS

Fonds diversifié

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



## Répartition par conviction



## Actions

| Négatifs           | Perf.  | Contrib. | Positifs           | Perf.  | Contrib. |
|--------------------|--------|----------|--------------------|--------|----------|
| NOVO NORDISK       | -20,0% | -0,13%   | LYX. MSCI CHINA    | +11,8% | +0,29%   |
| SCHNEIDER ELECTRIC | -11,1% | -0,10%   | ALPHABET           | +10,7% | +0,10%   |
| TSMC               | -5,6%  | -0,07%   | LYX. MSCI ACWI EUR | +1,6%  | +0,10%   |

Source : MCA FINANCE

## Obligations

| Négatifs            | Perf. | Contrib. | Positifs              | Perf. | Contrib. |
|---------------------|-------|----------|-----------------------|-------|----------|
| AM. EUR GOV. 10-15Y | -0,5% | -0,02%   | BGF CHINA BOND        | +1,5% | +0,07%   |
| SPIE 3,75% 05/30    | 0,0%  | 0,00%    | ISH. US GOV. 7-10%    | +2,3% | +0,07%   |
|                     |       |          | ISH. USD HY Corp Bond | +1,7% | +0,06%   |

## COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 25 juillet 2025 / 29 août 2025)

**Allocation « Actions » : +0,5 point** (43,1% du portefeuille).  
**Allocation « Obligations » : +0,1 point** (52,9% du portefeuille).  
**Allocation « Monétaire » : -0,6 point** (4,0% du portefeuille).

## Point macro

Une crise peut en cacher une autre.

Les crises se succèdent et se superposent : géopolitiques, politiques ou économiques, elles demeurent nombreuses et parfois inattendues. Depuis le déclenchement du conflit en Ukraine en 2022, suivi du gel des avoirs russes, l'explosion des tensions au Moyen-Orient, l'élection présidentielle américaine marquant le retour du protectionnisme, jusqu'au regain du risque politique en Europe – et tout particulièrement en France – l'environnement reste marqué par une instabilité persistante.

En France, l'incertitude est particulièrement forte dans une période charnière : la question de la soutenabilité de la dette publique s'impose alors même que des investissements massifs sont nécessaires, notamment pour s'adapter au réchauffement climatique ou encore pour augmenter les dépenses militaires. Dans ce contexte, les taux souverains européens se sont logiquement tendus. Le 10 ans français est ainsi passé de 3,28% début août à plus de 3,5% aujourd'hui. Les spreads de crédit, de leur côté, n'ont augmenté que très légèrement.

Sur les marchés actions, la résilience a toutefois surpris au cœur de l'été. Le secteur du luxe, en particulier, a enregistré une nette amélioration (enfin !) au cours de la seconde quinzaine d'août. Plus largement, en zone euro, les derniers indicateurs avancés confirment des signaux de redressement (très) progressif, laissant entrevoir une amélioration graduelle du cycle économique malgré un environnement politique et financier toujours volatil.

## Vie du fonds

Sur la période, le fonds MCA CONVICTIONS réalise une performance de +1,06%, supérieure à celle de son indice de référence à +0,81%.

Dans la continuité du mois de juillet, la poche Actions (+1,6% contre un indice monde à +1,45%) a bénéficié de la bonne performance des valeurs internationales avec notamment ALPHABET CL.A (+10,7% / +0,10) que nous avions renforcé le mois dernier. Notons également l'excellent momentum sur les valeurs chinoises avec les beaux parcours de TENCENT (+9,9% / +0,09) et de l'ETF AMUNDI MSCI CHINA (+11,8% / +0,29). La poche a en revanche été pénalisée par NOVO NORDISK CL.B (-20,0% / -0,13) dont la dynamique opérationnelle déçoit depuis quelques mois (ralentissement fort de la croissance).

La poche Obligataire, quant à elle, enregistre une performance de +0,92%, également supérieure à son indice de référence (+0,53%). La légère tension sur les taux européens a pénalisé l'ETF AMUNDI EURO GOVIES 10-15A (-0,5% / -0,02%), compensé par les bonnes performances de la dette chinoise avec le FCP BGF CHINA BONDS (+1,5% / +0,07) et de l'ETF ISHR USD GOVIES 7-10A (+2,3% / +0,07) qui profite de la détente des taux longs américains et de la stabilité du billet vert face à l'Euro.