

Septembre 2025

VL

239,28€

Actif net

13,01 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 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 :

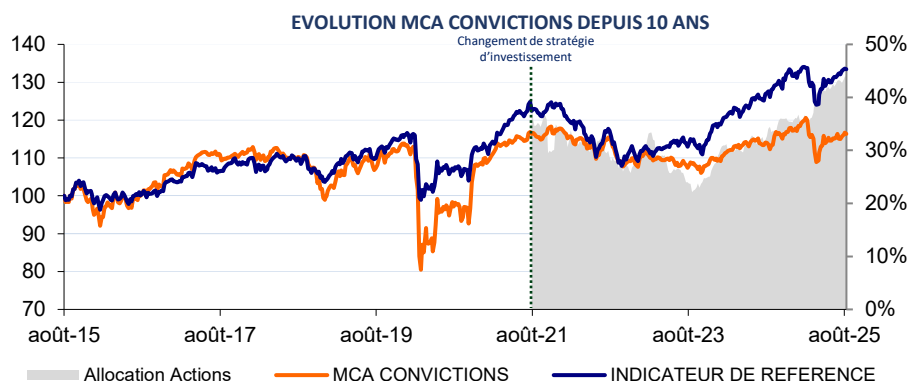
MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers



Performances et statistiques

	Sept.	YTD	Depuis le 17/09/21	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	+2,30%	+1,42%	+3,04%	+2,83%	+9,29%	+27,53%	+19,02%
Perf. Ann.					+3,00%	+4,98%	+1,76%
Indicateur	+1,21%	+2,65%	+11,14%	+4,20%	+24,46%	+26,66%	+35,35%
Perf. Ann.					+7,57%	+4,84%	+3,07%

- 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	7,3%	5,5%	7,0%	6,9%	6,0%	6,6%
Max Drawdown	-9,7%	-9,7%	-10,4%	-7,4%	-7,4%	-13,5%
Tracking Error	3,4%	3,3%	4,3%			
Ratio de Sharpe	0,39	1,68	3,95			
Ratio d'information	-0,41	-4,58	0,20			
Bêta	0,96	0,78	0,85			
Délai de recouvrement	32	55	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
ADOBE			NOVO NORDISK

Top 5 positions

ISH. COR. GL. AGGBND H	10,39%
SPDR GL. AGG. BND EUR	8,86%
LYX. MSCI ACWI EUR	6,63%
BGF CHINA BOND	4,78%
ISH. CHINA LARGE CAP	4,34%

Poids top 10 : 53,04%

Septembre 2025

VL

239,28€

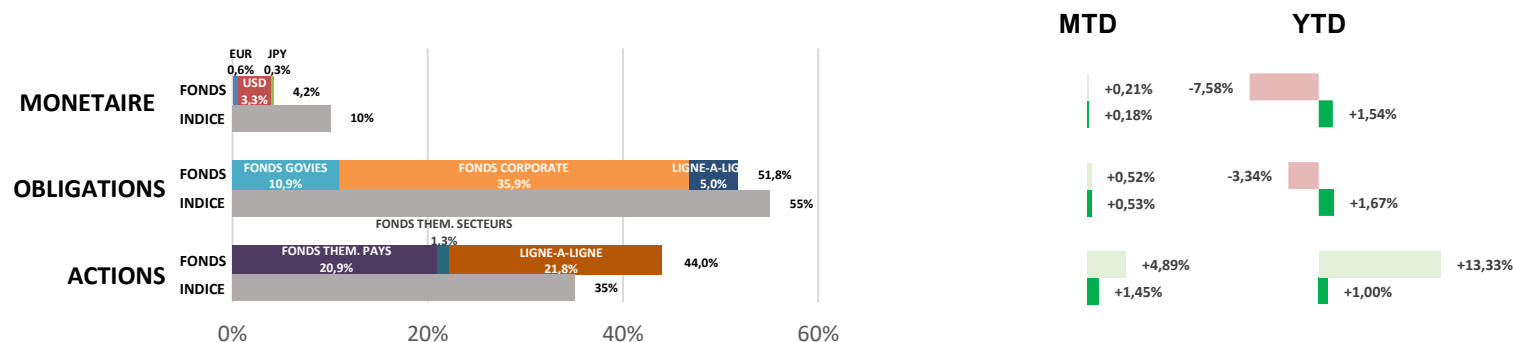
Actif net

13,01 M€

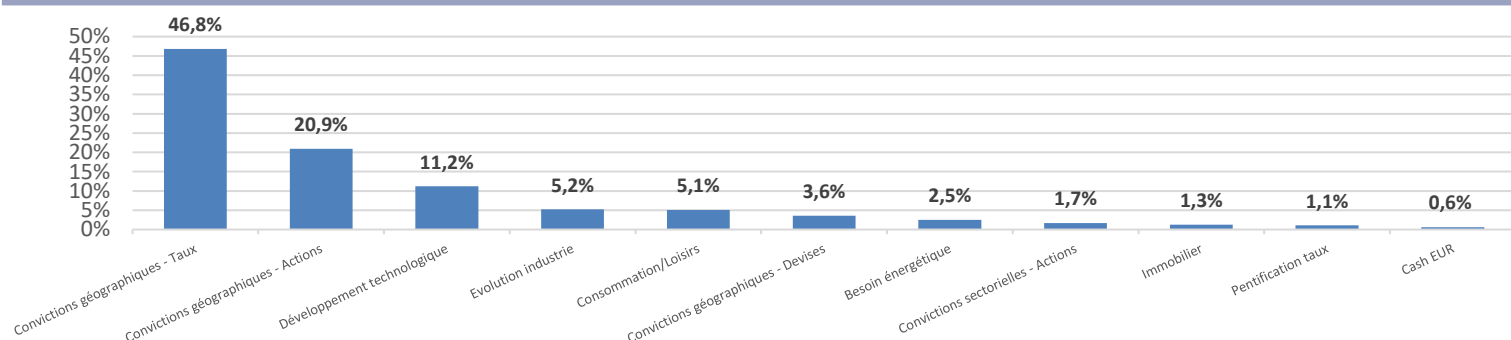
MCA CONVICTIONS

Fonds diversifié

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



Répartition par conviction



Actions

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
L'OREAL	-7,8%	-0,06%	ALIBABA GROUP	+44,0%	+0,29%
AMAZON	-4,1%	-0,04%	TSMC	+18,6%	+0,23%
SALESFORCE	-4,9%	-0,03%	SAMSUNG ELECTRONICS	+19,5%	+0,23%

Obligations

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
			ISH CORE GL.AGG BND H	+0,4%	+0,05%
			SPDR BBG GL.AGG. BND	+0,4%	+0,03%
			BGF CHINA BOND FUND	+0,6%	+0,03%

Source : MCA FINANCE

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 29 août 2025 / 26 septembre 2025)

Revue de marché

Les données macro confirment un scénario de désinflation graduelle et de ralentissement maîtrisé.

Aux États-Unis, la Fed a abaissé son taux directeur à 4,25% lors de sa réunion du 17 septembre, validant l'amorce d'un cycle d'assouplissement (mis en pause depuis la fin d'année 2024). L'inflation reste contenue (CPI 2,9%), tandis que la croissance demeure solide (PIB T2 +3,8%) grâce à la consommation et à l'investissement. En zone euro, la reprise reste incertaine : les indicateurs avancés demeurent hésitants (manufacturier en contraction et légère amélioration sur les services) mais l'inflation est sous contrôle. En Chine enfin, la déflation réapparaît (CPI -0,4%) malgré des mesures de soutien accrues. La confiance et la consommation domestique sont toujours fébriles.

Sur les marchés, les actions progressent en EUR (S&P 500 +3,0%, Nasdaq +4,8%, CAC 40 +2,3%, MSCI China +6,6%), tandis que les taux longs sont finalement restés relativement stables (OAT 10 ans +5,6 pb seulement malgré l'incertitude politique française, US 10 ans -5,3 pb).

Performance du fonds

La performance mensuelle à +2,3% a été portée par la bonne orientation des marchés actions et le soutien des poches obligataires.

Côté actions (+4,89% sur la période), les meilleures contributions proviennent de la thématique IA notamment à travers ALIBABA GROUP(+0,29 pt), TSMC (+0,23 pt), SAMSUNG ELECTRONICS (+0,23 pt) ou ASML HOLDING (+0,22 pt). Les contributions négatives concernent L'OREAL (-0,06 pt) et AMAZON (-0,04 pt) entre autres, sur lesquels nous restons confiants à moyen terme.

La poche taux (+0,52% sur la période) apporte une contribution positive, dominée par les ETFs ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE (+0,05 pt) et SPDR GLOBAL AGGREGATE BOND (+0,03 pt).

Mouvements du portefeuille au cours du mois

Le fonds a initié une position sur ADOBE, dont les perspectives de monétisation de l'IA se précisent, à une valorisation jugée attractive. En parallèle, une vente totale de NOVO NORDISK a été effectuée, après plusieurs déceptions de publication et un avertissement sur la croissance future, le dossier ne répondant plus aux critères de visibilité du fonds.

Perspectives

Le contexte reste favorable aux actifs risqués, soutenu par la désinflation et l'assouplissement des politiques monétaires.

La gestion conserve un positionnement équilibré, combinant valeurs technologiques de croissance et obligations internationales Investment Grade.

La priorité demeure la sélectivité : exposition modérée à l'Europe, maintien des convictions IA (TSMC, ASML, ADOBE) et prudence sur les valeurs à fort bêta dans un environnement de croissance ralentie.

Société de gestion :

MCA Finance

48 C boulevard du Maréchal Foch

49100 Angers

MCA
FINANCE
GESTION de PORTEFEUILLE

+33 2 41 87 30 00

contact@mcafinance.fr

www.mcafinance.fr

Agrément AMF : GP-90-116