



**MCA  
FINANCE**  
GESTION de PORTEFEUILLE



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**

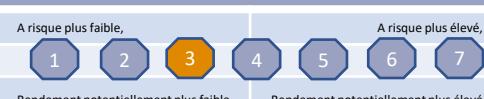
Droit d'entrée	1,5% max.
Droit de sortie	1% max.
Frais de gestion	1,8% TTC max.
Valorisation	Hebdomadaire
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	Chaque vendredi à 12h
Décimalisation	Part entière
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CM Asset Management

**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-PRIIPS 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**

Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIPS. 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

**MCA CONVICTIONS**

Fonds diversifié

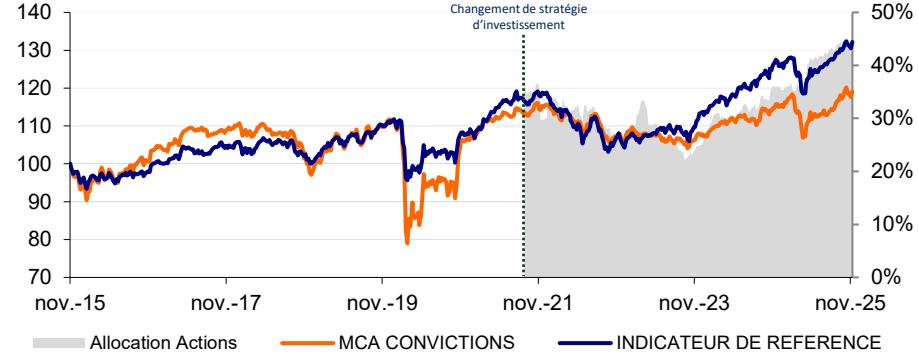
**Quantalys** ★★★★★

**MORNINGSTAR®** ★★

**Performances et statistiques**

	Nov.	YTD	Depuis le 17/09/21	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Fonds</b>	-0,94%	+3,36%	+5,01%	+3,78%	+11,07%	+12,12%	+19,04%
<b>Perf. Ann.</b>					+3,56%	+2,31%	+1,76%
<b>Indicateur</b>	-0,14%	+4,60%	+13,54%	+3,93%	+22,65%	+20,76%	+32,13%
<b>Perf. Ann.</b>					+7,04%	+3,84%	+2,83%

- 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 DEPUIS 10 ANS**

Source : Bloomberg

**Evaluation du risque**

	MCA CONVICTIONS			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	7,6%	5,7%	5,4%	6,7%	5,9%	6,2%
Max Drawdown	-9,7%	-9,7%	-10,4%	-7,4%	-7,4%	-13,5%
Tracking Error	3,1%	3,1%	3,6%			
Ratio de Sharpe	0,50	1,95	2,25			
Ratio d'information	-0,05	-3,74	-2,40			
Béta	1,07	0,83	0,72			
Délai de recouvrement	35	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  
**Béta** : 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	
VIVENDI UNIVERSAL CMAM UNION+			CANAL+	

**Top 5 positions**

ISH.COR.GL.AGG BND H	10,36%
SPDR GL.AGG.BND EUR	8,83%
LYX.MSCI ACWI EUR	6,81%
BGF CHINA BOND	4,82%
ISH. CORE SP500	4,32%

**Poids top 10 : 53,27%**

Novembre 2025

243,86€

VL

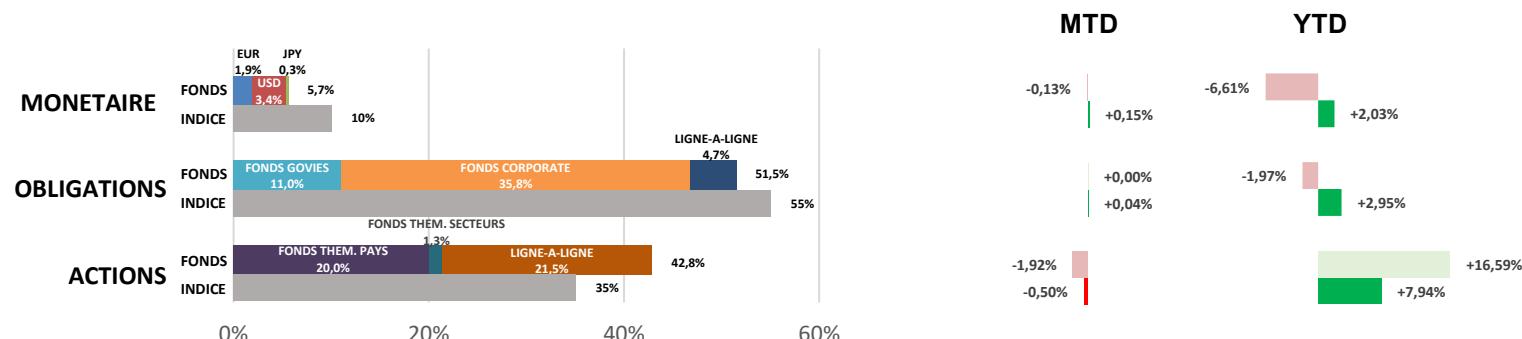
Actif net

13,14 M€

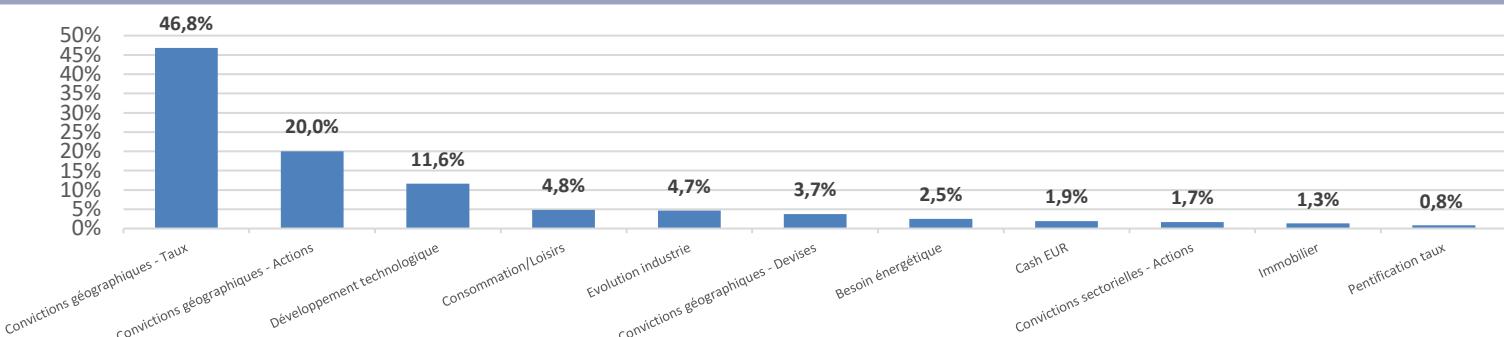
# MCA CONVICTIONS

Fonds diversifié

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



## Répartition par conviction



## Actions

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
NVIDIA	-13,2%	-0,23%	ALPHABET	+13,1%	+0,18%
SAMSUNG ELECTR.	-7,6%	-0,13%	SPDR MSCI WLD ENERGY	+2,6%	+0,03%
ALIBABA GROUP	-8,5%	-0,08%	APPLE	+2,5%	+0,03%

## Obligations

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
BGF CHINA BOND FUND	-0,3%	-0,02%	RESIDE ETUD. 5% 12/34	+1,7%	+0,02%
ISH CORE GL.AGG BND H	-0,5%	-0,02%	ISH. USD GOV. 7-10Y	+0,3%	+0,01%
ISH CORE GL.AGG BND	-0,1%	-0,01%	AM. USD CORP BND ESG	+0,3%	+0,01%

Source : MCA FINANCE

## COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 31 octobre 2025 – 28 novembre 2025)

### Revue de marché

En novembre, la conjoncture mondiale reste celle d'un ralentissement contrôlé, avec désinflation progressive dans les pays développés et reprise chinoise graduelle. Les marchés actions reculent globalement : les grands indices mondiaux et américains restent en territoire négatif, tout comme la Chine et les émergents, tandis que l'Europe résiste un peu mieux. Les taux longs ont été relativement stables sur la période, ce qui limite la volatilité obligataire mais ne suffit pas à compenser la consolidation des actions.

### Performance du fonds

Sur la période, MCA Convictions recule de -0,94%, contre -0,14% pour son indicateur de référence, et porte sa performance 2025 à +3,36% (vs +4,60% pour l'indice). Malgré une performance bien supérieure sur l'année 2025 (+16,59% contre +7,94% pour l'indice mondial), la poche actions aura pesé sur le mois, avec une baisse plus marquée que l'indice mondial, pénalisée par la consolidation des valeurs de croissance et de l'IA. La composante obligataire reste proche de son indice. ALPHABET, APPLE et l'ETF SPDR MSCI WORLD ENERGY figurent parmi les principaux soutiens, tandis que les meilleurs contributeurs de l'année comme NVIDIA ou SAMSUNG ELECTRONICS ont subi des prises de bénéfices.

### Mouvements du portefeuille au cours du mois

Nous avons initié une position sur VIVENDI, dont la correction récente (à la suite de l'annonce de l'avocat général) remet en avant une décote significative. Nous avons financé cet achat par une vente totale de CANAL+ après un beau parcours ces dernières semaines.

### Perspectives

La phase de consolidation sur les actions mondiales, en particulier sur l'IA, ne remet pas en cause notre conviction sur le potentiel de long terme de ces thématiques. Le fonds conserve une allocation avec une exposition actions supérieure à notre indice de référence (42,8% contre 35%) et une légère sous-pondération obligataire, les spreads de crédits nous paraissant en l'état peu attractifs. La sélection de valeurs restera très focalisée sur les bilans solides, la visibilité des résultats et les entreprises exposées à des tendances structurelles (transition énergétique, digitalisation, IA), tout en tenant compte d'un environnement macroéconomique qui demeure incertain.

Société de gestion :

MCA Finance

48 C boulevard du Maréchal Foch

49100 Angers