



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.

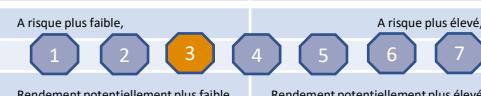
Pour plus d'information

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 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

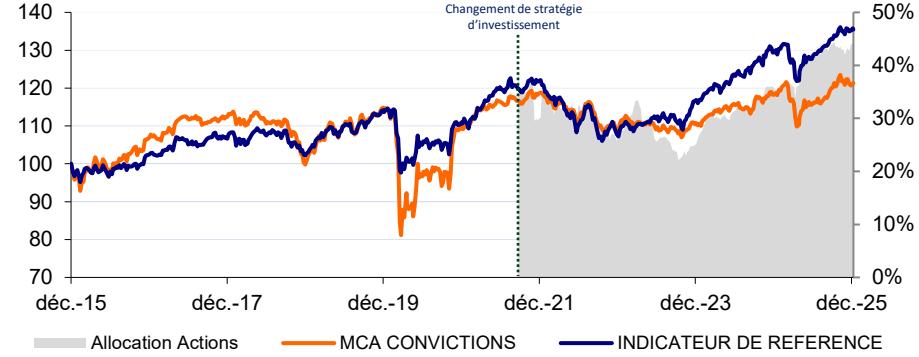
MORNINGSTAR®

Performances et statistiques

	Déc.	YTD	Depuis le 17/09/21	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-0,81%	+2,53%	+4,16%	+2,53%	+11,73%	+11,07%	+21,34%
Perf. Ann.					+3,77%	+2,12%	+1,95%
Indicateur	-0,30%	+4,29%	+13,22%	+4,29%	+26,21%	+20,80%	+35,45%
Perf. Ann.					+8,07%	+3,85%	+3,08%

- 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%	6,6%	5,8%	6,2%
Max Drawdown	-9,7%	-9,7%	-10,4%	-7,4%	-7,4%	-13,5%
Tracking Error	3,1%	3,0%	3,6%			
Ratio de Sharpe	0,33	2,07	2,04			
Ratio d'information	-0,57	-4,77	-2,67			
Béta	1,08	0,85	0,71			
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

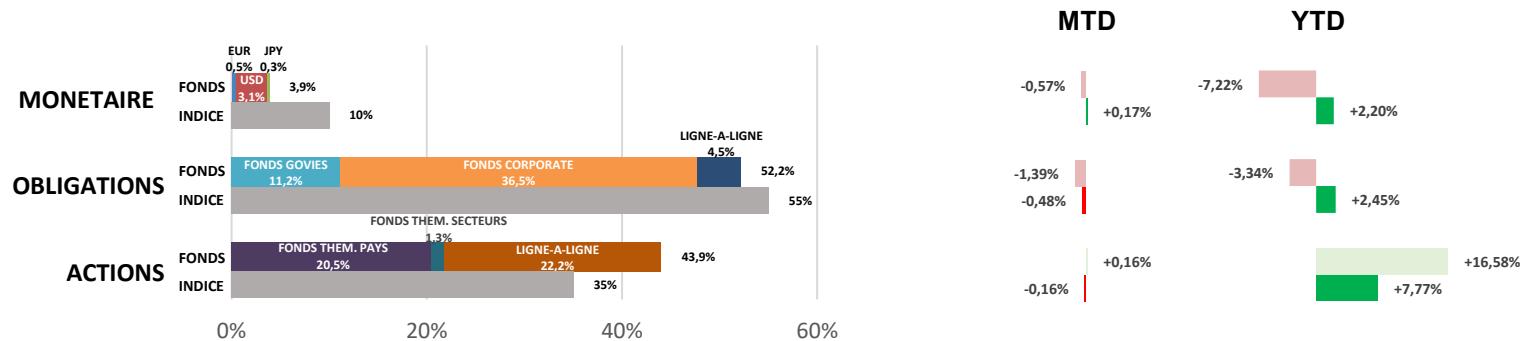
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes	CMAM UNION+

Top 5 positions

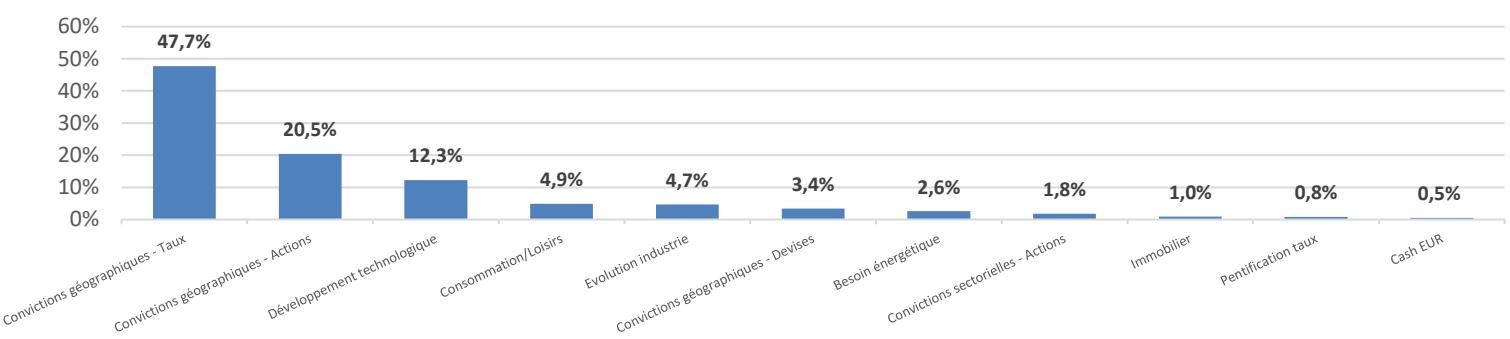
ISH.COR.GL.AGG BND H	10,62%
SPDR GL.AGG.BND EUR	9,03%
LYX. MSCI ACWI EUR	7,01%
BGF CHINA BOND	4,95%
ISH. CORE SP500	4,42%

Poids top 10 : 54,31%

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



Répartition par conviction



Actions

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
ISH. CHINA LARGE CAP	-3,4%	-0,14%	SAMSUNG ELECTRONICS	+17,9%	+0,28%
ESSILORLUXOTTICA	-12,6%	-0,12%	SALESFORCE	+13,6%	+0,06%
ALIBABA GROUP	-7,0%	-0,06%	NVIDIA	+4,0%	+0,06%

Obligations

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
RESIDE ETUD. 5% 12/34	-23,0%	-0,28%	FONC DES ASS 5% 06/26	+1,0%	+0,01%
LANDEV1 4% 03/28	-100,0%	-0,23%	RENAULT TPA	+1,7%	+0,01%
ISH. USD GOV. 7-10Y	-1,7%	-0,05%	AM. USD CORP BND ESG	+0,2%	+0,01%

Source : MCA FINANCE

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 28 novembre 2025 / 31 décembre 2025)

Revue de marché

Le mois de décembre 2025 conforte le scénario idéal pour l'économie mondiale, celui d'un atterrissage en douceur. La dynamique globale se caractérise désormais par une désinflation bien ancrée et une croissance qui, bien que ralentissant, évite toute rupture brutale. Aux États-Unis, l'économie continue de fonctionner à deux vitesses : si l'industrie marque le pas, le secteur des services fait preuve de résilience en soutenant une consommation en voie de normalisation. La surprise est venue d'une inflation très inférieure aux attentes, validant la lecture désinflationniste du marché. En conséquence, la Réserve Fédérale a acté une baisse de taux, incitant les investisseurs à se projeter d'ores et déjà sur le rythme monétaire de l'année 2026.

De l'autre côté de l'Atlantique, le tableau apparaît plus mitigé. En Zone Euro, la victoire sur l'inflation semble acquise, mais l'activité économique peine à redémarrer, freinée par une industrie toujours fragile.

Ce contexte global positif a néanmoins permis aux marchés actions de reprendre quelques couleurs après la légère respiration du mois de novembre. Les indices européens ont surperformé le reste du monde, avec notamment une progression de 0,86% pour le CAC 40 NR (€) et de 3,02% pour le STOXX EUROPE 600 NR, tandis que les indices américains ont fini en léger repli, à l'image du S&P 500 NR (€) affichant -0,40%. Il est intéressant de noter que cette bonne tenue des actions s'est opérée malgré une remontée des taux souverains, l'OAT 10 ans progressant de 15 points de base et les T-Bills de 17 points de base.

Performance du fonds

Sur la période, MCA CONVICTIONS a réalisé une performance de -0,81% contre un indice de référence à -0,30%, portant la performance annuelle 2025 à +2,53% face à un indice à +4,29%. La poche obligataire a pesé sur la gestion avec un recul de 1,39% sur le mois, souffrant des difficultés spécifiques de certains émetteurs. Le portefeuille a notamment été impacté par le placement en liquidation de la société Capelli, après deux années de procédure, amenant à la dépréciation des titres LANDEV1, ramenés à zéro (contribution négative de 23 bps).

À l'inverse, la poche actions a fait preuve d'une excellente résilience avec une performance mensuelle de +0,16%, surperformant un indice mondial légèrement négatif. La thématique de l'Intelligence Artificielle a continué de porter la gestion grâce aux fortes contributions de SAMSUNG ELECTRONICS (+17,9%), SALESFORCE (+13,6%) et NVIDIA (+4%). Sur l'ensemble de l'année, cette poche affiche une avance nette avec une performance de +16,58% contre +7,77% pour l'indice actions monde.

Mouvements et Perspectives

Concernant les mouvements du portefeuille, nous n'avons procédé à aucun arbitrage majeur au cours du mois. Notre allocation globale, qui conserve une légère surexposition aux actions par rapport à notre indicateur de référence, reste parfaitement cohérente avec nos perspectives à moyen terme.

Nous observons aujourd'hui un optimisme généralisé chez les investisseurs. Si les valorisations actuelles sont exigeantes, tant sur les actions que sur le crédit, elles traduisent une confiance accrue dans la solidité de la croissance mondiale et dans la trajectoire ascendante des bénéfices attendus pour 2026.