



Romain HOUET

Pierre-Yves LEGOFF

Gérant

Gérant

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0013106705
Date de création	5 avril 2016
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 5 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	2% max.
Droit de sortie	1% max.
Frais de gestion	2,00% TTC max.
Valorisation	Quotidienne
Eligible PEA	Non
Cut Off	Chaque jour à 12h00
Décimalisation	En millième de part
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds

Philosophie du fonds

Fonds Commun de Placement (FCP) qui recherche une performance supérieure à celle du Morningstar global target market exposure NR EUR en s'exposant sur les marchés actions internationales dans le cadre d'une gestion active et discrétionnaire.

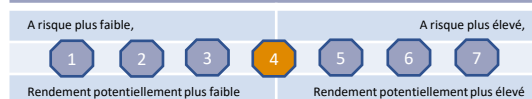
Pour plus d'information

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



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

	Avril	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 31/12/2018
Fonds	-6,05%	-12,26%	-3,83%	+19,25%	+60,04%	+119,49%
Perf. annualisée				+6,04%	+7,71%	+13,21%
Indicateur de réf*	-4,09%	-9,30%	+4,91%	+24,17%	+78,04%	+130,26%
Perf. annualisée				+7,48%	+9,53%	+14,07%

* Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR, indicateur de référence depuis le 10 juin 2022.



* le fonds MCA Global Markets a changé de stratégie d'investissement au 31/12/2018.

Source : Bloomberg

Evaluation du risque

	MCA GLOBAL MARKETS			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	17,1%	15,8%	15,5%	15,3%	14,0%	14,1%
Max Drawdown	-22,2%	-22,2%	-22,2%	-19,6%	-19,6%	-19,6%
Tracking Error	6,6%	6,7%	6,3%			
Ratio de Sharpe	-0,22	1,22	3,87			
Ratio d'information	-1,32	-0,73	-2,88			
Bêta	1,03	1,02	1,01			
Délai de recouvrement	83	194	427			

Source : MCA FINANCE

Notation ESG

Source : Moody's, Ethifinance

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Tauxdenotation
Fonds	73,3	53,6	52,0	59,6	99,10%
Univers**	46,8	41,0	50,6	46,1	74,83%

* La note ESG résulte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance comptant pour 1/3 chacun.

** L'univers correspond aux grandes capitalisations mondiales supérieures à 20.0 Mds€ équipondérées.

Principaux mouvements				Top 5 positions	
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes		
ISH. CORE SP500	BNP PARIBAS			MICROSOFT	8,08%
SAFRAN	ESSILORLUX.			ALPHABET	5,16%
	HERMES INTL			TSMC	4,26%
	ISH. CHNIA LRG CAP			AMAZON	4,11%
	JPMORGAN CHASE			SAMSUNG ELECT.	4,04%
	MICROSOFT				
	NVIDIA				
	SAMSUNG ELEC.				
	SHIN-ETSU CHEM.				
	TSMC				
	THERMO FICHER				

+33 2 41 87 30 00

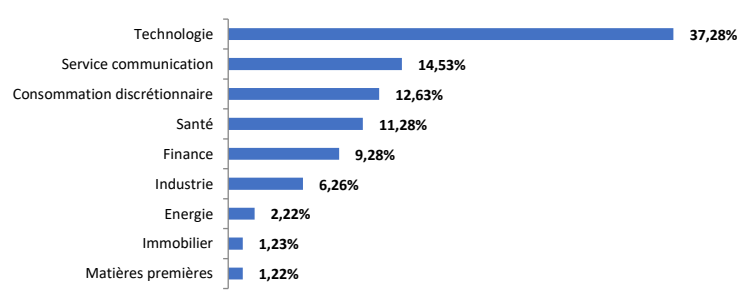
contact@mcafinance.fr

www.mcafinance.fr

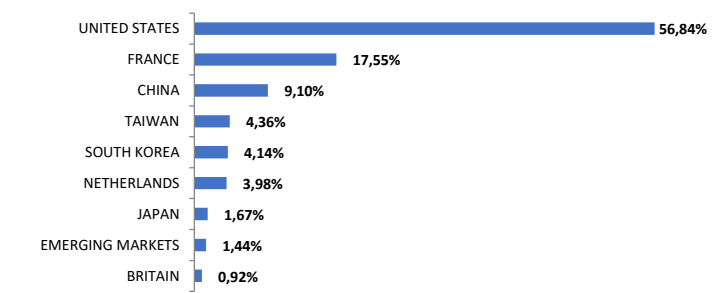
Agrément AMF : GP-90-116

Performances mensuelles														
		janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD
2025	MCA GLOBAL MARKETS	+3.9%	-1.4%	-8.9%	-6.1%									-12.3%
	MORNINGSTAR GL. TGT. MKT EXP. NR EUR	+2.9%	-0.7%	-7.5%	-4.1%									-9.3%
2024	MCA GLOBAL MARKETS	+4.0%	+5.0%	+2.9%	-2.0%	+1.5%	+4.3%	-2,0%	-0.9%	+1.5%	-0.5%	+4.4%	+1.3%	+20.7%
	MORNINGSTAR GL. TGT. MKT EXP. NR EUR	+2.4%	+4.6%	+3.2%	-2.2%	+2.5%	+3.6%	+0,6%	+0.2%	+1.4%	+0.4%	+6.5%	-0.4%	+25.0%

Allocation sectorielle



Allocation géographique



Contributeurs à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
UNITEDHEALTH GROUP	-25,0%	-0,51%	SAFRAN	+9,5%	+0,11%
ALIBABA GROUP	-12,4%	-0,46%	VINCI	+8,6%	+0,10%
AMAZON	-7,5%	-0,33%	MICROSOT	+0,8%	+0,07%

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	763,93
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	210,70
PE ratio (2 ans forward)	19,63
VE / CA ratio (2 ans forward)	5,94
Nombre de lignes	51
Poids des 10 premières lignes	41,21%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 31 mars 2025 – 30 avril 2025)

Point macro

Le climat économique mondial reste dominé par une incertitude persistante, alimentée par la résurgence des tensions commerciales et une accumulation de risques géopolitiques, notamment en Ukraine, au Moyen-Orient et en Asie du Sud. Aux États-Unis, le regain de protectionnisme, illustré par de nouveaux droits de douane, a ravivé la volatilité des marchés financiers.

En zone euro, la situation demeure contrastée. La résilience de l'économie repose essentiellement sur la robustesse du marché de l'emploi et une consommation des ménages qui résiste. En revanche, l'activité industrielle reste poussive et les services affichent une croissance modérée. Ce contexte alimente les anticipations de baisses de taux, traduisant les inquiétudes croissantes des agents économiques.

Aux États-Unis, le ralentissement de l'activité se confirme, avec une contraction du PIB au premier trimestre, en grande partie imputable à la chute des exportations dans un climat de tensions commerciales accrues. La confiance des ménages poursuit son repli, atteignant son plus bas niveau depuis 2022, ce qui fragilise les perspectives de consommation.

Dans ce contexte, l'euro s'est nettement apprécié face au dollar, pénalisant mécaniquement nos investissements libellés en devise américaine. Le S&P 500 NR affiche ainsi une performance de -1,05% en dollar, mais de -5,9% en euro. Le CAC 40 NR recule de -3,05%, tandis que le Hang Seng en euro (actions chinoises) chute de -8,76%, dont plus de 4% liés à l'effet de change - conséquence directe de la faiblesse persistante de la consommation intérieure chinoise.

Vie du fonds

Le fonds enregistre une performance mensuelle de -6,05%, en retrait par rapport à l'indice Monde (-4,09%). Les contributions positives de titres européens comme SAFRAN (+9,5%, +0,11 pt) ou VINCI (+8,6%, +0,10 pt), ainsi que la bonne tenue des valeurs exposées à l'intelligence artificielle comme MICROSOFT (+0,8%, +0,07 pt) et CONSTELLATION ENERGY (+5,8%, +0,05 pt), n'ont pas suffi à compenser les fortes baisses de UNITEDHEALTH GROUP (-25,0%, -0,51 pt), ALIBABA (-12,4%, -0,46 pt) ou LVMH (-13,3%, -0,32 pt).

La consommation chinoise continue de peser sur les valeurs liées au luxe et au e-commerce, malgré des niveaux de valorisation devenus plus attractifs. Quant à UNITEDHEALTH, la publication décevante et la révision en baisse de ses perspectives incitent à la prudence, en dépit d'un niveau de valorisation désormais intéressant.

Nous maintenons un scénario central de désescalade progressive des tensions commerciales, indispensable à la stabilisation des perspectives économiques. Dans ce cadre, nous avons poursuivi le renforcement de l'exposition à la thématique de l'intelligence artificielle à travers des positions sur TSMC, NVIDIA et MICROSOFT. En parallèle, le scénario de récession aux États-Unis nous semble toujours peu probable. Nous avons donc profité des points bas pour renforcer le secteur bancaire, notamment via JP MORGAN.