



Romain HOUET
Gérant



Pierre-Yves LEGOFF
Gérant



Caractéristique du fonds

ISIN	FR0013106705
Forme juridique	FCP de droit français
Durée de placement conseillée	> 5 ans
Dépositaire	CIC - BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds
Date de lancement	5 avr. 2016
Affectation des résultats	Capitalisation
Devise	EUR

Conditions financières

Périodicité	Quotidienne
Droit d'entrée	2% max.
Droit de sortie	1% max.
Eligible PEA PME	Non
Frais de gestion	2,00% TTC max.
Cut Off	Chaque jour à 12h00
Décimalisation	En millième de part
Affectation des résultats	Capitalisation

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.

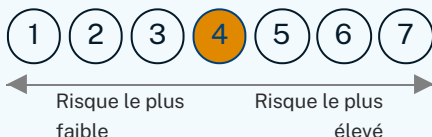
Pour plus d'information

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-PRILPS 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-PRILPS.

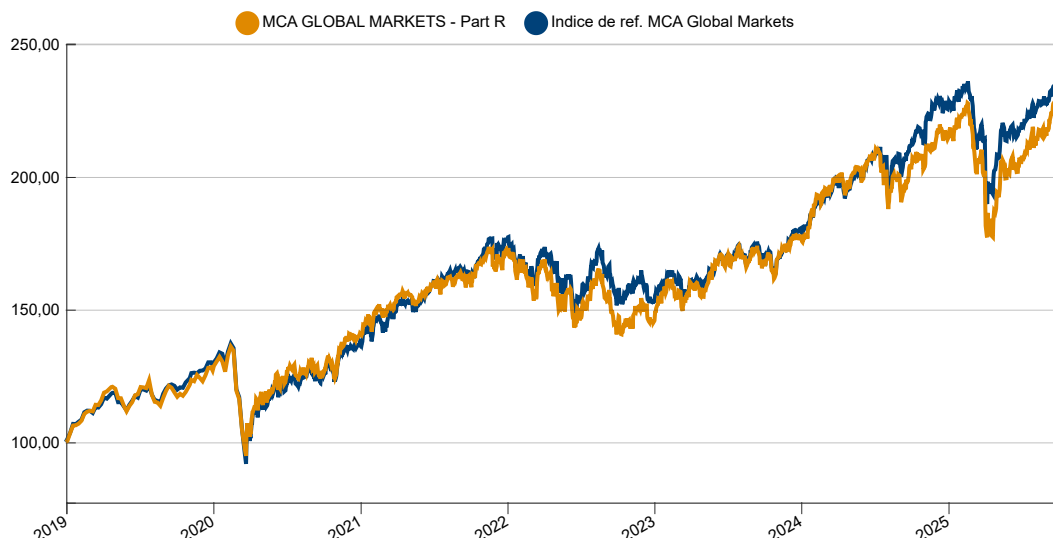
La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Global Markets
1 mois	6,48%	3,19%
YTD	7,06%	4,22%
1 an	12,60%	11,02%
3 ans	63,21%	55,08%
3 ans (annual.)	17,72%	15,73%
5 ans	81,57%	87,73%
5 ans (annual.)	12,66%	13,42%
Création	129,32%	134,86%
Création (annual.)	13,08%	13,48%

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

Evolution de MCA GLOBAL MARKETS depuis le 31 déc. 2018*



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

Source : Bloomberg

Evaluation du risque

Ratios de risque	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	17,50%	14,86%	15,10%
Volatilité indice	14,65%	12,71%	13,33%
Perte maximale	-22,21%	-22,21%	-22,21%
Perte maximale indice	-19,58%	-19,58%	-19,58%
Tracking error	7,16%	6,57%	6,27%
Ratio de Sharpe	0,72	1,19	0,84
Beta	1,0944	1,0497	1,0316
Délai de rétablissement	5 mois	5 mois	5 mois

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.

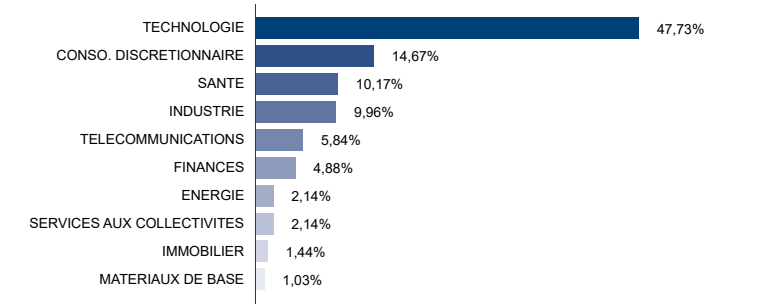
Délai de rétablissement : nombre de jours nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période.

Source : MCA FINANCE

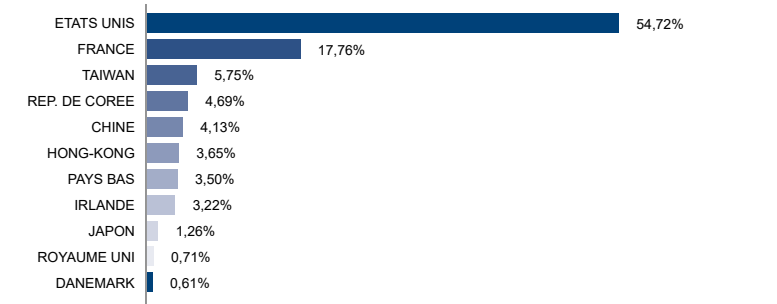
Performances mensuelles

Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2025	Fonds	3,89%	-1,37%	-8,85%	-6,05%	7,22%	2,11%	6,03%	-1,29%	6,48%	-	-	-	7,06%
	Indicateur de référence	2,86%	-0,66%	-7,45%	-4,09%	5,84%	1,00%	3,99%	0,18%	3,19%	-	-	-	4,22%
2024	Fonds	4,03%	4,98%	2,85%	-1,99%	1,46%	4,25%	-2,04%	-0,88%	1,46%	-0,53%	4,38%	1,31%	20,65%
	Indicateur de référence	2,35%	4,63%	3,22%	-2,22%	2,47%	3,57%	0,63%	0,24%	1,44%	0,44%	6,50%	-0,42%	25,02%

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Source : MCA FINANCE

Principaux mouvements

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu
	NEXTERA ENERGY INC	LASERTEC CORP	
	CONSTELLATION ENERGY CORP		
	ADOBE INC		

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
MICROSOFT CORP	7,91
ALPHABET INC	6,75
TAIWAN SEMI.ADR	5,72
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,67
NVIDIA CORP	4,53

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
SYNOPSYS INC	-18,54	-0,23	ALIBABA GROUP HLDG	52,32	1,50
AMAZON.COM INC	-4,46	-0,18	TAIWAN SEMI.ADR	20,82	1,05
SALESFORCE.COM	-7,73	-0,18	ALPHABET INC	13,84	0,87

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	71,00	53,60	50,90	58,50	99,03
Univers**	63,40	51,30	59,00	57,90	80,44

* 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€ équilibrées.

Source : Moody's, Ethifinance

Chiffres clés

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	1073,65
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	200,13
PE ratio (2 ans forward)	23,13
VE / CA ratio (2 ans forward)	6,77
Nombre de ligne	53
Poids des 10 premières lignes	47,26%

Commentaire de gestion

Revue de marché

Les données confortent pour l'instant un scénario d'atterrissage en douceur de l'inflation. Aux États Unis, l'inflation ralentit très (trop ?) doucement (CPI 2,9%, +3,1% sur le sous-jacent), ce qui n'a pas empêché la Fed d'amorcer l'assouplissement lors de sa réunion de septembre (baisse de taux directeur de 0,25%, la première en 2025). Le marché du travail a montré quelques signaux de ralentissement mais l'économie reste résiliente. En zone euro, les derniers indicateurs avancés (PMI flash et IFO notamment) reculent, indiquant une reprise lente dans un contexte d'inflation maîtrisée. La situation chinoise reste plus complexe, la déflation est bel et bien présente et la demande reste hésitante.

Sur cette période, les actions progressent tirées par la technologie américaine (S&P 500 NR€ +3,35% ; Nasdaq NR€ +5,28%). L'Europe avance mais reste hétérogène (CAC 40 NR +2,60% ; Stoxx 600 NR +1,30% ; DAX -0,65%). L'Asie et les émergents rebondissent, principalement tirés par la thématique de l'IA (MSCI China NR +6,66% ; MSCI EM NR +6,00%).

Performance du fonds

En septembre, le fonds gagne 6,48% et surperforme son indice (3,19%). Depuis le 1er janvier, la performance atteint 7,06% (indice 4,22%). Les principaux soutiens proviennent d'ALIBABA GROUP (+1,50 pt), de TSMC (+1,05 pt) et d'ALPHABET (+0,87 pt), portés par la dynamique semi conducteurs/IA, ASML HOLDING et SAMSUNG ELECTRONICS contribuent également. Les freins viennent de SYNOPSYS (-0,23 pt), AMAZON (-0,18 pt) et SALESFORCE (-0,18 pt). La surperformance s'explique en grande partie par notre exposition IA et le rebond asiatique.

Mouvements du portefeuille au cours du mois

Nous avons cédé intégralement PROSUS (objectif atteint, décote normalisée). Nous avons renforcé CONSTELLATION ENERGY pour son rôle dans la chaîne de valeur de l'IA et son exposition nucléaire, ainsi qu'ADOBE après une publication solide marquant les débuts de la monétisation de l'IA. Un allègement de LASERTEC a été réalisé après le rebond des semi conducteurs. Enfin, nous avons renforcé NEXTERA ENERGY pour son leadership dans les renouvelables et son cadre régulé en Floride.

Perspectives

Nous conservons notre exposition à la thématique de l'IA tout en gardant un socle défensif, notamment via certaines utilities de transition (CONSTELLATION ENERGY, NEXTERA). Sur la technologie, nous restons sélectifs : maintien des positions IA/semi conducteurs (TSMC, ASML HOLDING, NVIDIA, ALPHABET, ADOBE) tout en limitant les concentrations et en prenant des profits tactiques si besoin. La désinflation graduelle et l'assouplissement monétaire attendu confortent cette posture.