



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

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



Risque le plus faible ← Risque le plus élevé

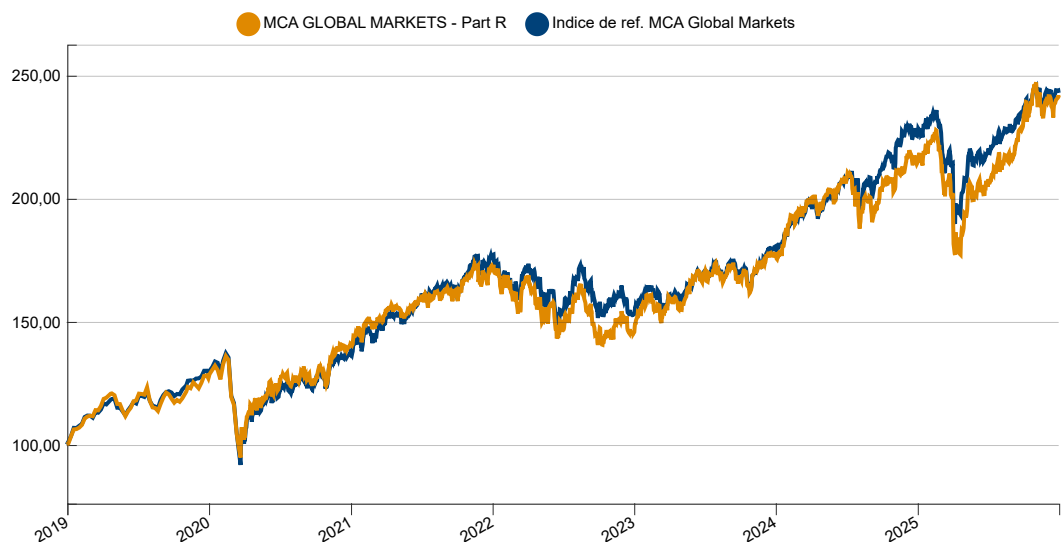
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRILPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Global Markets
1 mois	0,46%	-0,16%
YTD	12,45%	7,77%
1 an	12,45%	7,77%
3 ans	66,19%	59,00%
3 ans (annual.)	18,41%	16,68%
5 ans	70,98%	76,61%
5 ans (annual.)	11,32%	12,04%
Création	140,88%	142,86%
Création (annual.)	13,37%	13,50%

* 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	18,14%	14,67%	15,14%
Volatilité indice	14,55%	12,20%	13,26%
Perte maximale	-22,21%	-22,21%	-22,21%
Perte maximale indice	-19,58%	-19,58%	-19,58%
Tracking error	7,02%	6,48%	6,30%
Ratio de Sharpe	0,58	1,12	0,62
Beta	1,1615	1,0822	1,0388
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

Beta : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence

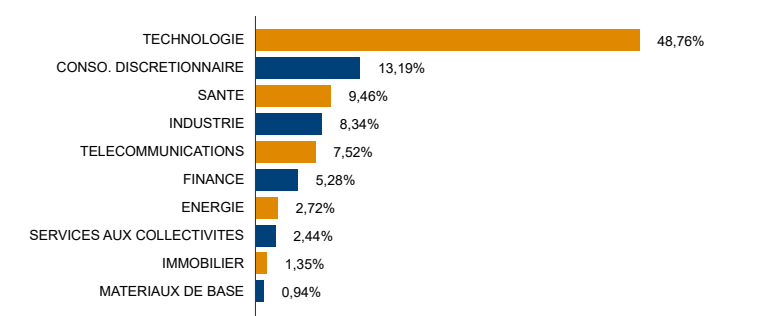
Délai de rétablissement : nombre de jours nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

Performances mensuelles

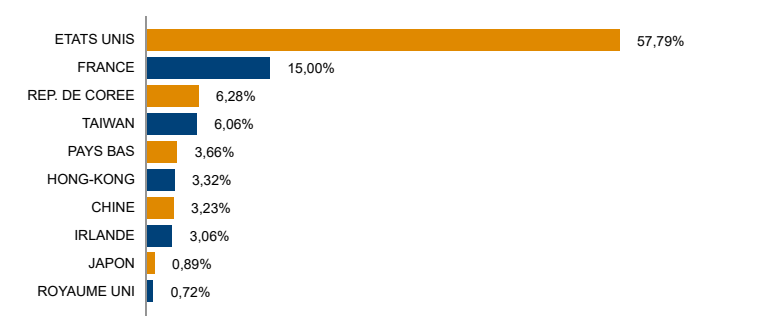
Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2025	Fonds	3,89%	-1,37%	-8,85%	-6,05%	7,22%	2,11%	6,03%	-1,29%	6,48%	7,17%	-2,44%	0,46%	12,45%
	Indicateur de référence	2,86%	-0,66%	-7,45%	-4,09%	5,84%	1,00%	3,99%	0,18%	3,19%	4,09%	-0,50%	-0,16%	7,77%
2024	Fonds	4,03%	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



Source : MCA FINANCE

Répartition géographique



Principaux mouvements

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu
	EQT CORP	BNP PARIBAS	CANAL+ SA
	SALESFORCE.COM	MICRON TECHN. INC	VINCI SA
		ASML HOLDING	
		ASTRA ZENECA PLC	

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
ALPHABET INC	8,37
MICROSOFT CORP	7,11
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6,22
TAIWAN SEMIADR	5,99
NVIDIA CORP	4,68

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
ESSILORLUXOTTICA SA	-12,57	-0,32	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	17,91	0,93
ALPHABET INC	-3,43	-0,29	SALESFORCE.COM	12,97	0,26
ALIBABA GROUP HLDG	-6,98	-0,24	BNP PARIBAS	9,20	0,19

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	70,63	54,41	50,91	58,65	95,62
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)	1163,67
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	245,11
PE ratio (2 ans forward)	23,02
VE / CA ratio (2 ans forward)	6,84
Nombre de ligne	49
Poids des 10 premières lignes	48,94%

Commentaire de gestion

Revue de marché

Le mois de décembre 2025 conforte un scénario idéal pour l'économie mondiale : celui d'un atterrissage en douceur (soft landing). La dynamique globale se caractérise désormais par une désinflation bien ancrée et une croissance qui, bien que ralentissant, évite la 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, soutenant une consommation en voie de normalisation. La surprise est venue d'une inflation (CPI) très inférieure aux attentes, validant la lecture désinflationniste. 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 2026. De l'autre côté de l'Atlantique, le tableau est 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 n'a pas permis d'alimenter davantage l'appétit pour le risque. Les marchés actions européens ont surperformé les autres marchés mondiaux avec notamment le CAC40 NR € à +0,85%, le STOXX EUROPE 600 NR à 3,02% contre des indices américains légèrement négatifs en Euro (S&P500 NR € à -0,40%, NASDAQ NR € à -1,29%).

Performance du fonds

Sur le mois, le fonds affiche une performance de +0,46%, supérieure à l'indice Monde à -0,16%, portant la performance YTD à +12,45% (contre +7,77% pour l'indice).

La performance a été pénalisée par la sous-performance d'ESSILORLUXOTTICA (-12,57% / -0,32). Le titre a effacé l'intégralité des gains enregistrés après la publication du T3 (rappelons que celle-ci avait surpris très positivement, avec une croissance organique supérieure à 11%). L'annonce de nouvelles lunettes connectées concurrentes a pesé sur le sentiment des investisseurs. Nous restons néanmoins confiants dans la qualité des prochaines publications et dans la solidité du positionnement stratégique du groupe.

Cette contribution négative a été largement compensée par l'accélération marquée de SAMSUNG ELECTRONICS (+17,91% / +0,93), qui confirme la forte hausse de la demande sur la mémoire, tirée par l'essor des usages liés à l'intelligence artificielle.

Mouvements du portefeuille au cours du mois

Nous avons concentré nos principaux mouvements sur la thématique techno/IA avec, d'une part, un achat de SALESFORCE à la suite d'une publication jugée de qualité, confirmant la trajectoire de monétisation à venir (horizon 2027) et mettant en évidence une traction significative d'Agentforce sur l'IA, et, d'autre part, un renforcement d'ASML réalisé sur phase de faiblesse après la correction récente du secteur. Nous considérons que les fondamentaux restent solides et que certains signaux sectoriels rassurants (la publication de MICRON aux États-Unis en est un) peuvent contribuer à relancer les flux vers les semi-conducteurs.

Perspectives

Nous observons un optimisme global des investisseurs sur les marchés financiers. Les valorisations sont exigeantes mais reflètent une confiance accrue sur la croissance de l'économie mondiale et sur la dynamique haussière des croissances bénéficiaires en 2026. Nous partageons aujourd'hui cet optimisme, tout en restant attentifs à la capacité des entreprises à confirmer, dans leurs publications, les attentes actuellement intégrées par le marché.