



Romain HOUET
Gérant



Mayeul JOUPPE, CFA
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-PRIPS 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

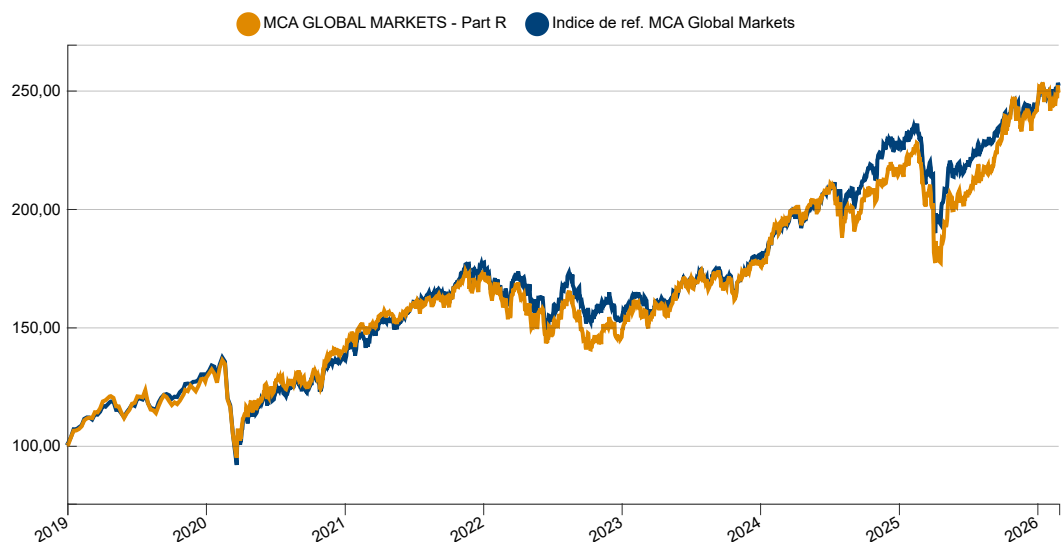
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Global Markets
1 mois	0,09%	2,02%
YTD	3,36%	3,69%
1 an	13,43%	9,36%
3 ans	61,52%	57,57%
3 ans (annual.)	17,33%	16,37%
5 ans	69,57%	78,37%
5 ans (annual.)	11,13%	12,26%
Création	148,96%	151,82%
Création (annual.)	13,58%	13,76%

* 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	18,39%	14,67%	15,14%
Volatilité indice	14,61%	12,20%	13,16%
Perte maximale	-19,31%	-22,21%	-22,21%
Perte maximale indice	-17,63%	-19,58%	-19,58%
Tracking error	7,07%	6,48%	6,41%
Ratio de Sharpe	0,62	1,05	0,60
Beta	1,1748	1,0811	1,0431
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

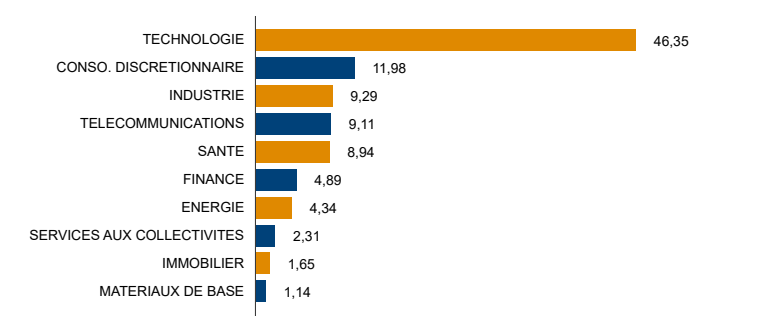
Délai de rétablissement : nombre de jours nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

Performances mensuelles

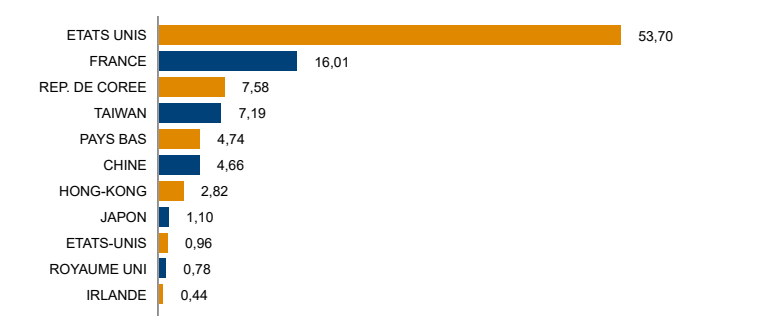
Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	3,26%	0,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,36%
	Indicateur de référence	1,64%	2,02%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,69%
2025	Fonds	3,89%	-1,37%	-8,85%	-6,05%	7,22%	2,11%	6,03%	-1,29%	6,48%	7,17%	-2,44%	0,46%	12,45%
	Indicateur de 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%

Répartition sectorielle



Source : MCA FINANCE

Répartition géographique



Principaux mouvements

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu
	SALESFORCE.COM	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	
		BNP PARIBAS	

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
ALPHABET INC	7,90
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	7,38
TAIWAN SEMI.ADR	7,00
MICROSOFT CORP	5,47
ASML HOLDING	4,62

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
ALPHABET INC	-7,47	-0,64	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	29,23	2,04
ALIBABA GROUP HLDG	-14,93	-0,53	TAIWAN SEMI.ADR	13,68	0,85
MICROSOFT CORP	-8,28	-0,50	SCHNEIDER ELECTRIC	14,20	0,32

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	68,42	56,47	53,55	59,48	95,57
Univers**	62,80	52,30	60,00	58,30	82,70

* 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.
Source : Moody's, Ethifinance

Chiffres clés

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	1074,52
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	224,79
PE ratio (2 ans forward)	18,68
VE / CA ratio (2 ans forward)	5,63
Nombre de ligne	49
Poids des 10 premières lignes	48,34%

Commentaire de gestion

Revue de marché

En février, le paysage macroéconomique mondial a présenté des signaux contrastés. Aux États-Unis, bien que le rebond industriel et la bonne tenue de la confiance des ménages confortent le scénario d'un atterrissage en douceur ("soft landing"), la faiblesse de la croissance du PIB au quatrième trimestre et des ventes au détail constitue des points de vigilance. Du côté des prix, la désinflation se poursuit mais le "dernier kilomètre" reste incertain. En zone euro, l'activité demeure globalement molle avec une industrie atone, bien que la désinflation s'y confirme de manière satisfaisante et offre des perspectives favorables. En Chine, le risque déflationniste persiste à court terme malgré les mesures de soutien monétaire. Enfin, sur le plan géopolitique, l'incertitude liée à la situation au Moyen-Orient maintient un risque latent qui appelle à la prudence.

Dans ce contexte de croissance américaine résiliente, les marchés d'actions ont connu des dynamiques divergentes. L'Europe a brillé, portée par de bonnes publications d'entreprises (CAC 40 NR à +5,60%, STOXX Europe 600 NR à +3,89%). À l'inverse, pénalisés par des prises de bénéfices sur la "tech", les indices américains ont consolidé (S&P 500 à -0,30%, Nasdaq à -1,81%), pénalisés par des prises de bénéfices sur la "tech". Les marchés émergents rebondissent (+5,99%), masquant la faiblesse de la demande domestique chinoise.

Performance du fonds

Sur le mois de février 2026, le fonds MCA GLOBAL MARKETS affiche une performance résiliente de +0,09%, en retrait de l'indice monde à +2,02% (Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR).

La performance relative décevante s'explique par la consolidation de certaines convictions technologiques. Les principales contributions négatives proviennent d'Alphabet (-7,47% de performance, soit -0,64% de contribution), d'Alibaba (-14,93% / -0,53%) et de Microsoft (-8,28% / -0,50%). À l'inverse, nos excellents choix dans l'industrie et les semi-conducteurs ont bien soutenu le fonds : Samsung Electronics s'envole (+29,23% / +2,04%), suivi par TSMC (+13,68% / +0,85%) et Schneider Electric (+14,20% / +0,32%).

Mouvements du portefeuille au cours du mois

L'activité s'est concentrée sur l'optimisation de nos convictions. Nous avons procédé à un allègement tactique de notre position sur Samsung Electronics. Suite à son parcours exceptionnel, le titre était devenu une top position du fonds. Nous avons écrêté la ligne d'environ 10% pour matérialiser nos gains, n'excluant pas une saine respiration à court terme, tout en conservant un poids important sur ce dossier. Parallèlement, nous avons profité de valorisations attractives pour renforcer notre ligne sur Salesforce. Le secteur des logiciels étant sous pression, la valeur nous semble injustement perçue comme disruptée par l'intelligence artificielle. À moins de 15 fois les bénéfices attendus, le dossier offre une valorisation bon marché et un formidable potentiel de rebond à la moindre publication rassurante.

Perspectives

À moyen terme, nous restons optimistes et constructifs sur les actions mondiales. Le scénario d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine demeure notre scénario central, offrant un environnement favorable aux bénéfices des entreprises. De plus, la poursuite de la désinflation redonne des marges de manœuvre aux banques centrales. Bien que l'incertitude géopolitique toujours existante au Moyen-Orient exige de conserver une certaine vigilance, nous maintenons un portefeuille robuste et diversifié, positionné sur des sociétés innovantes et de qualité pour tirer parti des grandes tendances de fond.