



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

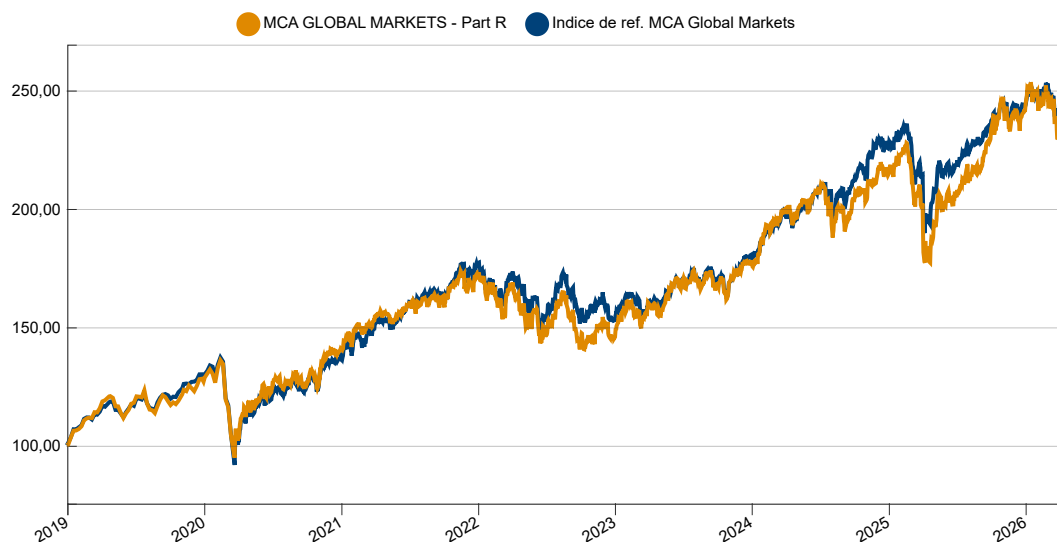
Cet indicateur représente le profil de risque de FCP affiché dans le DIC-PRIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Global Markets
1 mois	-6,47%	-4,94%
YTD	-3,33%	-1,44%
1 an	16,39%	12,33%
3 ans	45,22%	48,94%
3 ans (annual.)	13,23%	14,19%
5 ans	52,21%	59,90%
5 ans (annual.)	8,76%	9,84%
Création	132,85%	139,37%
Création (annual.)	12,36%	12,79%

* 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

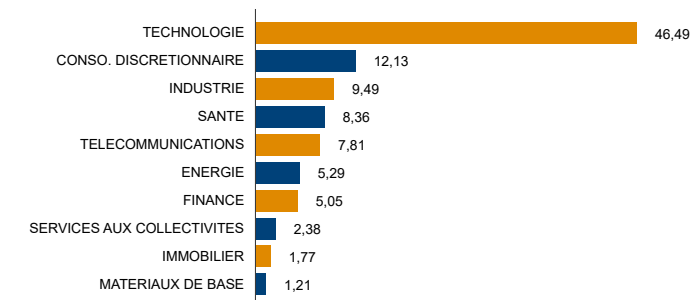
Ratios de risque	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	18,17%	14,71%	15,25%
Volatilité indice	14,25%	12,14%	13,14%
Perte maximale	-12,35%	-22,21%	-22,21%
Perte maximale indice	-11,49%	-19,58%	-19,58%
Tracking error	7,09%	6,41%	6,44%
Ratio de Sharpe	0,79	0,76	0,44
Beta	1,1891	1,0942	1,0535
Délai de rétablissement	1 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

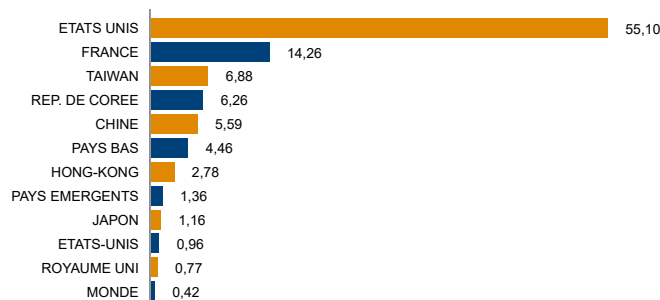
Performances mensuelles

Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	3,26%	0,09%	-6,47%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,33%
	Indicateur de référence	1,64%	2,02%	-4,94%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,44%
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



Répartition géographique



Source : MCA FINANCE

Principaux mouvements

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu
ISHARES NUCLEAR ENERGY AND URANIUM MINING UCITS ETF	ALIBABA GROUP HLDG	JOHNSON & JOHNSON	SPDR MSCI WORLD ENERGY ETF
	ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	TOTALENERGIES SE	
	VISA INC		
	EQT CORP		
	SALESFORCE.COM		

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
ALPHABET INC	7,87
TAIWAN SEMI.ADR	6,82
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6,21
MICROSOFT CORP	5,57
NVIDIA CORP	4,47

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	-20,38	-1,50	TOTALENERGIES SE	20,65	0,36
TAIWAN SEMI.ADR	-7,54	-0,53	CHEVRON CORP	13,28	0,12
ALIBABA GROUP HLDG	-12,93	-0,49	PALO ALTO NETWORKS INC	8,77	0,08

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	68,61	56,81	53,69	59,70	95,16
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)	1028,02
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	212,50
PE ratio (2 ans forward)	18,45
VE / CA ratio (2 ans forward)	5,50
Nombre de ligne	49
Poids des 10 premières lignes	47,62%

Commentaire de gestion

Revue de marché

Le mois a été marqué par les tensions au Moyen-Orient et le blocage du détroit d'Ormuz, qui ont ravivé le risque d'un choc énergétique mondial. Le baril s'est installé au-dessus de 100\$, alimentant un regain d'incertitude sur l'inflation à court terme et pesant sur la confiance. Dans ce contexte, les banques centrales sont restées prudentes : la Fed conserve une approche "data dependent" dans une économie américaine encore résiliente, tandis qu'en Europe la croissance déjà fragile rend toute réponse restrictive plus coûteuse. En Chine, la dynamique demeure hétérogène, entre soutien ciblé et reprise incomplète. Notre scénario central reste celui d'une désescalade progressive, avec des effets inflationnistes transitoires, mais une volatilité de marché élevée tant que la visibilité géopolitique reste limitée.

Le mouvement « risk-off » a pénalisé en priorité les actifs cycliques et les zones les plus exposées au choc énergétique. Les actions européennes ont davantage corrigé (CAC 40 NR -8,81%, DAX -10,3%, STOXX Europe 600 NR -7,54%), tandis que les États-Unis ont mieux résisté (S&P 500 NR EUR -2,71%, Nasdaq NR EUR -2,54%) grâce notamment à l'appréciation du billet vert. Les marchés émergents ont été plus chahutés (MSCI EM NR EUR -10,96%) et la Chine a reculé (MSCI China NR EUR -5,50%). L'indice global de référence (Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR) ressort à -4,94% sur la période.

Performance du fonds

Sur le mois, MCA GLOBAL MARKETS recule de -6,47%, contre -4,94% pour son indice de référence (Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR).

L'écart s'explique principalement par la correction de plusieurs grandes expositions asiatiques/technologiques : Samsung Electronics (contrib. -1,50%), TSMC (-0,53%) et Alibaba (-0,49%) figurent parmi les plus fortes contributions négatives.

À l'inverse, le fonds a profité des sociétés portées par le choc énergétique et de sociétés de croissance résilientes, avec TotalEnergies (contrib. +0,36%), Chevron (+0,12%) comme principales contributions positives.

Mouvements du portefeuille au cours du mois

Dans un marché dominé par le choc pétrolier, nous avons pris des profits sur l'énergie (allègement de TotalEnergies et vente de l'ETF énergie monde), estimant qu'une large partie du scénario "baril >100\$" était déjà intégrée et qu'une désescalade pourrait entraîner un repli rapide du cours du baril.

En parallèle, la crise renforçant le besoin de diversification énergétique, nous avons augmenté notre exposition à la thématique nucléaire/uranium (ETF dédié) tout en renforçant Constellation Energy ainsi que le producteur de gaz US, EQT.

Nous avons profité des replis pour renforcer des convictions avec un meilleur point d'entrée (Salesforce et Palo Alto Networks). Nous avons aussi renforcé Alibaba que nous percevons comme un excellent proxy pour jouer la thématique de l'IA.

Perspectives

À moyen-long terme, nous restons constructifs. La correction récente crée de nouvelles opportunités sur des sociétés mondiales de qualité, tandis qu'un scénario de désescalade au Moyen-Orient pourrait rapidement détendre la prime de risque due à l'énergie et favoriser un rebond des actifs risqués. Notre allocation conserve un cœur orienté vers les tendances de long terme (technologie, IA, cybersécurité), complété par des expositions plus "réelles" (énergie/transition) permettant d'amortir les chocs macro économiques. Dans cet environnement, la discipline de sélection et le phasage des points d'entrée restent, selon nous, des leviers clés de création de valeur.