



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-PRIIIPS et au prospectus disponibles sur notre site internet [www.mcafinance.fr](http://www.mcafinance.fr) ou contacter votre interlocuteur habituel.

**Profil de risque et de rendement**



Risque le plus faible ← Risque le plus élevé

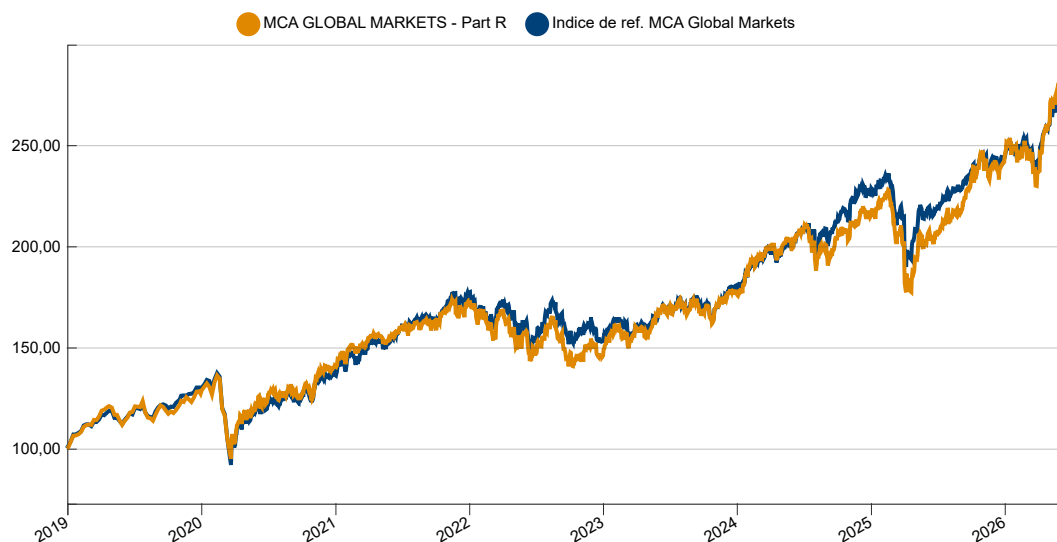
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

**Performances et statistiques**

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Global Markets
1 mois	8,23%	5,67%
YTD	16,56%	12,70%
1 an	39,32%	26,52%
3 ans	70,59%	66,33%
3 ans (annual.)	19,51%	18,50%
5 ans	82,14%	79,44%
5 ans (annual.)	12,75%	12,41%
Création	180,76%	173,69%
Création (annual.)	14,94%	14,55%

\* 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	14,65%	15,00%	15,52%
Volatilité indice	9,90%	12,15%	13,18%
Perte maximale	-9,34%	-22,21%	-22,21%
Perte maximale indice	-6,65%	-19,58%	-19,58%
Tracking error	7,44%	6,65%	6,66%
Ratio de Sharpe	2,56	1,17	0,69
Beta	1,3111	1,1121	1,0658
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

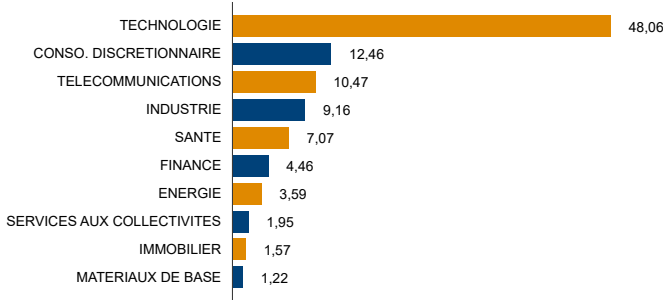
**Délai de rétablissement** : nombre de jours nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

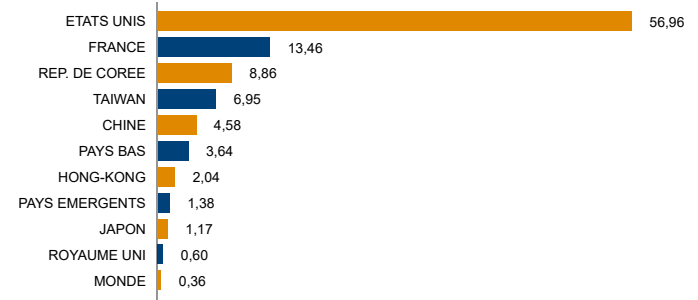
Performances mensuelles

Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	3,26%	0,09%	-6,47%	11,40%	8,23%	-	-	-	-	-	-	-	16,56%
	Indicateur de référence	1,64%	2,02%	-4,94%	8,20%	5,67%	-	-	-	-	-	-	-	12,70%
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
L'OREAL	NETFLIX	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	
	SAFRAN SA	AMD	
	NVIDIA CORP	ALPHABET INC	
	MICROSOFT CORP	CISCO SYST. INC	
	LVMH		

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	8,71
ALPHABET INC	8,11
TAIWAN SEMLADR	6,83
MICROSOFT CORP	5,73
NVIDIA CORP	4,62

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs		Perf.	Contrib.	Positifs		Perf.	Contrib.
TENCENT HOLDINGS LTD	-7,38	-0,15	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	42,54	3,04		
ALIBABA GROUP HLDG	-3,88	-0,12	AMD	42,76	1,36		
CONSTELLATION ENERGY CORP	-7,40	-0,12	MICRON TECHN. INC	88,92	0,69		

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	68,97	56,07	53,18	59,41	95,37
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€ équilibrées.

Source : Moody's, Ethifinance

Chiffres clés

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	1352,62
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	235,41
PE ratio (2 ans forward)	20,87
VE / CA ratio (2 ans forward)	6,43
Nombre de ligne	52
Poids des 10 premières lignes	50,71%

Commentaire de gestion

### Revue de marché

Le mois de mai a été porté par un net regain d'appétit pour le risque, dans un contexte d'espoir de désescalade géopolitique. Les investisseurs commencent à intégrer pleinement la possibilité d'un accord progressif au Moyen-Orient, avec une réouverture du détroit d'Ormuz puis des discussions plus longues sur les sujets sensibles, notamment le nucléaire iranien. Cet apaisement potentiel a soutenu les marchés, d'autant qu'il apparaît nécessaire pour prolonger la dynamique haussière des actifs risqués. Sur le plan macroéconomique, les États-Unis conservent un rôle moteur, avec des données toujours solides qui confirment la résilience de l'économie. En Europe, les indicateurs restent plus contrastés, notamment les PMI, témoignant d'un ralentissement plus marqué. Dans ce contexte, la visibilité demeure un élément clé pour les investisseurs internationaux.

Les marchés actions ont fortement progressé sur le mois, avec une nette surperformance des valeurs de croissance et de la technologie (thématique IA/semiconducteurs principalement). Le Nasdaq NR Euro gagne 11,09 %, le S&P 500 NR Euro 5,75 % et le MSCI Emerging Markets NR Euro 10,22 %. L'Europe participe également au rebond, avec le STOXX Europe 600 NR Euro à +3,22 %, tandis que la Chine recule de 2,56 %.

### Performance du fonds

Sur le mois, MCA Global Markets progresse de 8,23 %, contre 5,67 % pour son indice de référence, soit une surperformance de 256 points de base. Depuis le début de l'année, le fonds affiche également une avance significative, à +16,56 % contre +12,70 % pour l'indice.

La performance a été principalement portée par l'exposition technologique et en particulier le secteur des semiconducteurs. Les meilleures contributions proviennent de Samsung Electronics (+42,54 %, contribution +3,04 %), AMD (+42,76 %, +1,36 %) et Micron Technology (+88,92 %, +0,69 %). Les principaux freins ont été Tencent (-7,38 %, contribution -0,15 %), Alibaba Group (-3,88 %, -0,12 %) et Constellation Energy (-7,40 %, -0,12 %) sans pour autant remettre en cause nos cas d'investissement sur ces dossiers.

### Mouvements du mois

La gestion a profité du mois pour repositionner le portefeuille sur plusieurs dossiers de qualité. LVMH a été accru afin de bénéficier d'un contexte géopolitique moins tendu et de premiers signes de reprise de la consommation discrétionnaire, favorables à terme au luxe après une phase de sous-performance. L'exposition à EssilorLuxottica a également été augmentée, la valorisation étant revenue sur des niveaux attractifs alors que les fondamentaux restent solides, portés par l'optique, le vieillissement de la population, la myopie et le potentiel des lunettes connectées. Safran a également été renforcé, le groupe combinant visibilité, dynamique opérationnelle et carnet de commandes profond. Netflix est entré en portefeuille pour capter le potentiel de son offre publicitaire, dont la montée en puissance pourrait soutenir durablement les revenus. Microsoft et L'Oréal ont été renforcé, avec des profils de grande qualité, une excellente visibilité sur les bénéfiques et une valorisation redevenue intéressante. À l'inverse, des bénéfiques ont été pris sur Alphabet, Cisco et Samsung Electronics après leurs fortes progressions.

### Perspectives

Comme le mois dernier, l'évolution des marchés restera dépendante de réelles avancées au Moyen-Orient. Si une certaine sérénité demeure, les investisseurs conservent une dose d'inquiétude, en particulier autour du détroit d'Ormuz, dont le déblocage apparaît crucial pour éviter une nouvelle pression inflationniste. Dans ce contexte, les banques centrales seront probablement contraintes de durcir encore leur politique monétaire. Nous conservons donc une gestion sélective, centrée sur des sociétés de qualité, capables de préserver leurs marges et de bénéficier de tendances structurelles solides.