



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-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

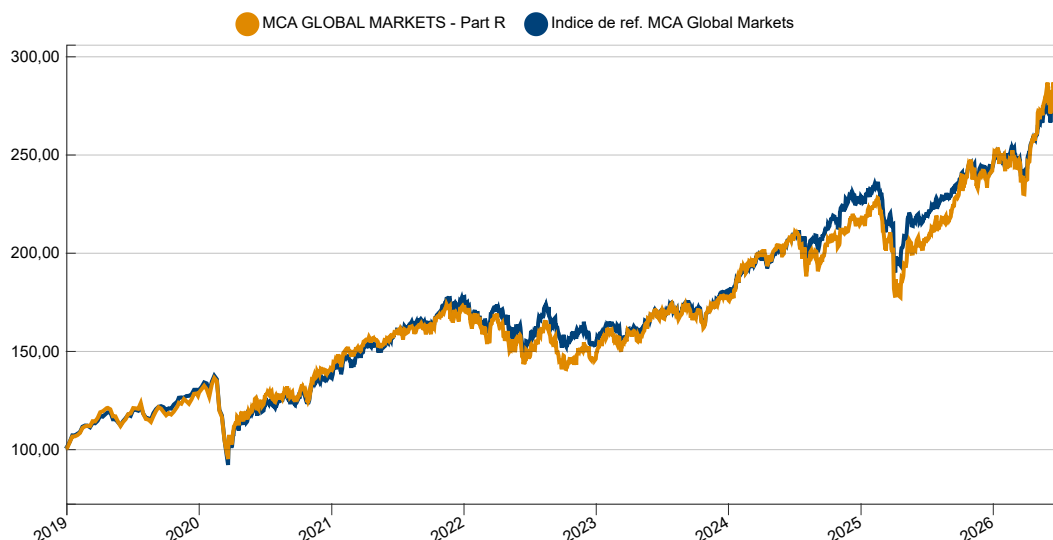
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRILPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Global Markets
1 mois	0,95%	1,18%
YTD	17,66%	14,02%
1 an	37,74%	26,75%
3 ans	67,02%	62,83%
3 ans (annual.)	18,63%	17,63%
5 ans	78,26%	73,81%
5 ans (annual.)	12,25%	11,68%
Création	183,42%	176,92%
Création (annual.)	14,90%	14,54%

* 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	15,42%	15,30%	15,75%
Volatilité indice	10,37%	12,27%	13,27%
Perte maximale	-9,34%	-22,21%	-22,21%
Perte maximale indice	-6,65%	-19,58%	-19,58%
Tracking error	7,84%	6,86%	6,79%
Ratio de Sharpe	2,32	1,09	0,65
Beta	1,3208	1,1211	1,0732
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

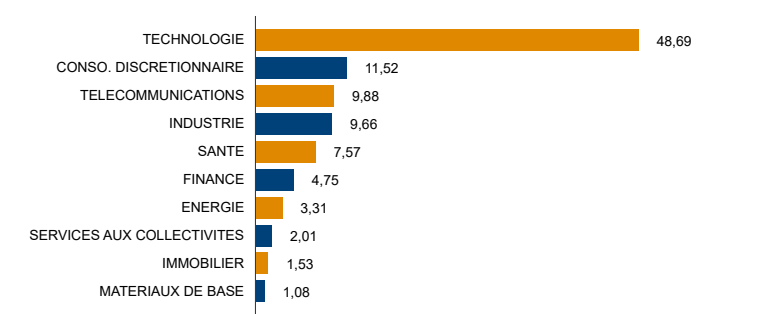
Délai de rétablissement : nombre de jours nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

Performances mensuelles

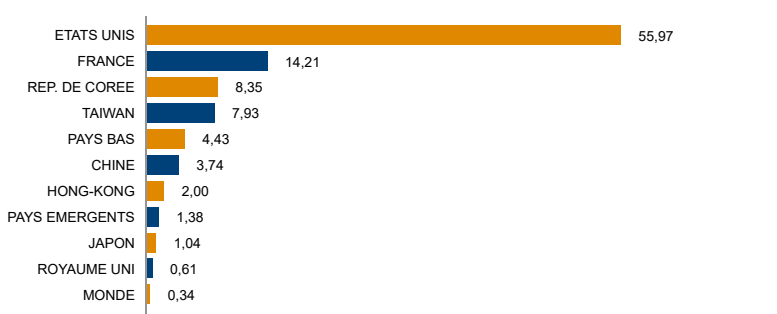
	Performances	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	3,26%	0,09%	-6,47%	11,40%	8,23%	0,95%	-	-	-	-	-	-	17,66%
	Indicateur de référence	1,64%	2,02%	-4,94%	8,20%	5,67%	1,18%	-	-	-	-	-	-	14,02%
2025	Fonds	3,89%	-1,37%	-8,85%	-6,05%	7,22%	2,11%	6,03%	-1,29%	6,48%	7,17%	-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
CEREBRAS SYSTEMS INC	HERMES INTL	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	
	STRYKER CORP		
	LVMH		
	NEXTERA ENERGY INC		
	PALO ALTO NETWORKS INC		

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	8,25
TAIWAN SEMIADR	7,84
ALPHABET INC	7,66
MICROSOFT CORP	4,78
NVIDIA CORP	4,40

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
MICROSOFT CORP	-15,40	-0,88	TAIWAN SEMIADR	16,73	1,14
ALIBABA GROUP HLDG	-20,69	-0,58	ASML HOLDING	24,31	0,87
AMAZON.COM INC	-10,07	-0,41	AMD	14,94	0,56

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	68,55	56,66	54,67	59,96	95,31
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)	1265,11
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	220,03
PE ratio (2 ans forward)	22,80
VE / CA ratio (2 ans forward)	6,79
Nombre de ligne	53
Poids des 10 premières lignes	49,87%

Commentaire de gestion

Revue de marché

La période a été marquée par une forte volatilité liée aux tensions au Moyen-Orient. La première phase d'accord, associée à la perspective d'une normalisation du trafic dans la région, a toutefois permis une détente du prix du pétrole. Ce mouvement a réduit le risque d'un choc énergétique durable et a allégé les craintes inflationnistes, même si cela reste un sujet de vigilance, notamment aux États-Unis. L'économie américaine demeure le principal point d'ancrage de la croissance mondiale, soutenue par une consommation robuste et un marché du travail encore solide, ce qui conduit la Fed à conserver une posture prudente (amenant les investisseurs à envisager une hausse de taux fin 2026). En zone euro, les données restent plus fragiles, avec une croissance encore molle. La Chine reste contrastée, entre production industrielle solide et demande intérieure encore décevante.

Dans ce contexte, les marchés actions ont globalement progressé, soutenus par l'apaisement géopolitique, la détente du pétrole et la résilience américaine. Le CAC 40 NR gagne +2,99 %, le Stoxx Europe 600 NR +2,68 %, le S&P 500 NR en euro +1,29 % et le Nasdaq NR en euro +2,14 %. À l'inverse, le MSCI China NR recule de -4,96 %, pénalisé par l'absence de reprise franche de la consommation chinoise.

Performance du fonds

Sur le mois, MCA Global Markets affiche une performance de + 0,95 %, à comparer à + 1,18 % pour son indice de référence.

Dans la continuité des mois précédents, la surperformance a été portée par les acteurs directement exposés à l'infrastructure de l'intelligence artificielle et aux semi-conducteurs, comme Taiwan Semiconductor (+16,73 % / +1,14 %), ASML (+24,31 % / +0,87 %) et AMD (+14,94 % / +0,56 %). La divergence avec l'IA hors infrastructure reste marquée : plusieurs grandes valeurs de logiciels et de plateformes, comme Microsoft (-15,40 % / -0,88 %), Salesforce et Adobe, ont souffert de prises de bénéfices et d'interrogations sur le rythme de monétisation de l'IA. Certaines valorisations nous semblent désormais plus attractives, alors que la dynamique opérationnelle reste solide. La sélectivité demeure donc essentielle.

Mouvements du mois

La vente partielle de Samsung a permis de cristalliser une partie de la forte hausse du titre et de maîtriser les contraintes de concentration. Nous avons renforcé Stryker, le marché semblant désormais intégrer l'essentiel de l'impact de la cyberattaque au T1, alors que les fondamentaux restent robustes. Les achats de LVMH et Hermès répondent à une volonté de réexposition progressive au luxe, dans un contexte où les valorisations intègrent déjà beaucoup de prudence et où une amélioration de la confiance des consommateurs, notamment en Chine, pourrait soutenir le secteur au second semestre. Enfin, l'initiation de Cerebras permet d'accroître l'exposition à l'infrastructure IA, avec un profil différencié sur l'inférence basse latence, tout en restant conscient du risque d'exécution et de la concurrence de Nvidia sur ce segment.

Perspectives

Nous conservons une vision constructive mais sélective sur les actions internationales. L'apaisement des tensions au Moyen-Orient et la détente du pétrole réduisent le risque d'un choc inflationniste supplémentaire, même si la prudence reste nécessaire. Les publications du deuxième trimestre seront particulièrement importantes pour évaluer le niveau de confiance des managements, notamment sur la demande, les marges et les perspectives d'investissement. Dans ce contexte, nous privilégions les sociétés de qualité, capables de combiner croissance, bilans solides et exposition à des tendances structurelles comme l'IA, la santé et, dans une optique de reprise, le luxe.