

Romain HOUET
GérantMayeul 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

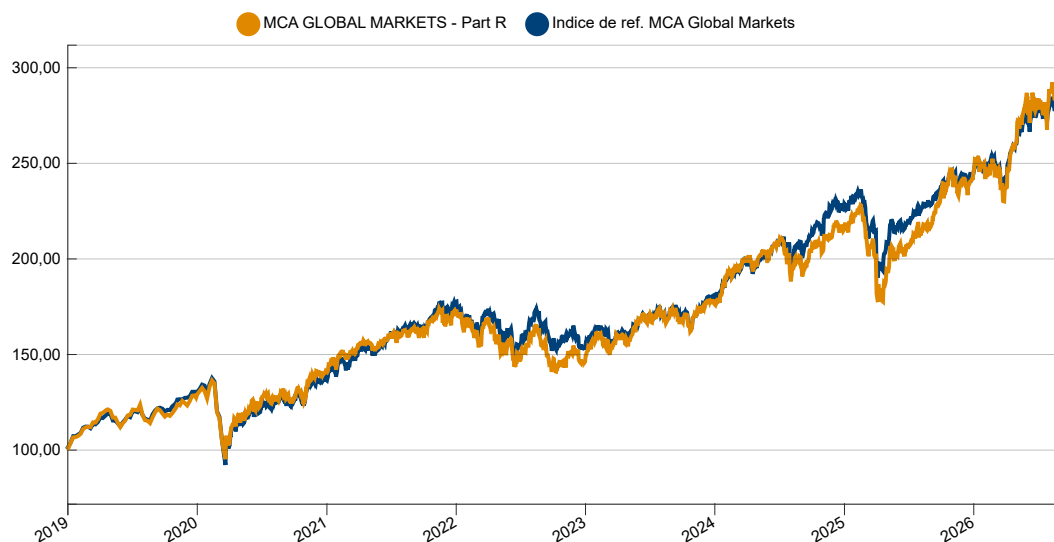
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRILPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Global Markets
1 mois	3,27%	1,70%
YTD	19,15%	15,29%
1 an	33,27%	23,02%
3 ans	67,72%	62,53%
3 ans (annual.)	18,79%	17,56%
5 ans	76,90%	69,49%
5 ans (annual.)	12,08%	11,12%
Création	187,00%	179,99%
Création (annual.)	14,73%	14,36%

* 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	15,96%	15,54%	15,92%
Volatilité indice	10,48%	12,26%	13,28%
Perte maximale	-9,34%	-22,21%	-22,21%
Perte maximale indice	-6,65%	-19,58%	-19,58%
Tracking error	8,59%	7,18%	7,04%
Ratio de Sharpe	1,95	1,08	0,63
Beta	1,3231	1,1319	1,0773
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

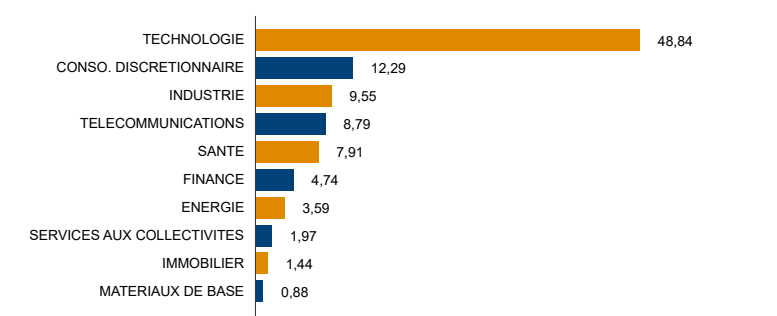
Délai de rétablissement : nombre de jours nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

Performances mensuelles

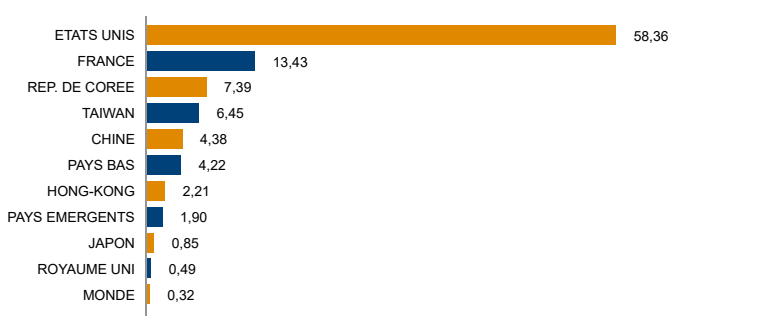
Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	3,26%	0,09%	-6,47%	11,40%	8,23%	0,95%	-1,94%	3,27%	-	-	-	-	19,15%
	Indicateur de référence	1,64%	2,02%	-4,94%	8,20%	5,67%	1,18%	-0,58%	1,70%	-	-	-	-	15,29%
2025	Fonds	3,89%	-1,37%	-8,85%	-6,05%	7,22%	2,11%	6,03%	-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
	STRYKER CORP		
	ALIBABA GROUP HLDG		
	EQT CORP		

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	7,35
MICROSOFT CORP	7,18
TAIWAN SEMIADR	6,42
NVIDIA CORP	5,32
ALPHABET INC	4,89

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
ALPHABET INC	-5,40	-0,29	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	12,80	0,87
AMAZON.COM INC	-5,03	-0,20	SALESFORCE.COM	38,95	0,81
BNP PARIBAS	-6,27	-0,14	MICROSOFT CORP	8,51	0,59

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	67,15	54,51	53,75	58,46	94,88
Univers**	65,90	49,10	59,10	58,00	92,80

* 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)	1256,39
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	218,69
PE ratio (2 ans forward)	20,82
VE / CA ratio (2 ans forward)	6,25
Nombre de ligne	53
Poids des 10 premières lignes	47,75%

Commentaire de gestion

Revue de marché

Le mois d'août a été marqué par un regain de tensions géopolitiques au Moyen-Orient, notamment autour de l'Iran et du détroit d'Ormuz, ravivant, comme au printemps, le risque d'un choc sur l'énergie et l'inflation. Les marchés américains ont néanmoins conservé une bonne dynamique, soutenus par une saison de résultats du deuxième trimestre de très grande qualité. Surtout, la vague d'investissement dans l'intelligence artificielle continue de s'amplifier. Selon nos estimations, les dépenses d'investissement des hyperscalers américains pourraient dépasser 1 700 Md\$ à horizon 2027. Par leur ampleur, ces investissements dans les semi-conducteurs, les centres de données, les réseaux et l'énergie agissent de fait comme un véritable plan de relance privé, soutenant l'activité et les perspectives bénéficiaires de tout l'écosystème technologique.

Cette dynamique a particulièrement favorisé les actifs de croissance : le Nasdaq NR Euro progresse de 3,34 % et le S&P 500 NR Euro de 1,84 %. L'indice de référence Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR gagne 1,70 %. Les marchés émergents avancent de 2,50 %, tandis que le MSCI China NR Euro recule de 1,19 %. La surperformance de la technologie reflète ainsi la qualité des résultats publiés et la visibilité offerte par le cycle d'investissement dans l'IA.

Performance du fonds

Sur le mois, MCA Global Markets progresse de 3,27 %, contre une hausse de 1,70 % pour son indice de référence.

Le fonds a pleinement bénéficié de la vigueur des leaders numériques mondiaux. Samsung Electronics (+12,80 % ; +0,87 point), Salesforce (+38,95 % ; +0,81 point) et Microsoft (+8,51 % ; +0,59 point) ont constitué les trois meilleures contributions. À l'inverse, Alphabet (-5,40 % ; -0,29 point), Amazon (-5,03 % ; -0,20 point) et BNP Paribas (-6,27 % ; -0,14 point) ont pesé sur la performance. Cette dispersion met en valeur notre gestion active et notre sélection au sein des grandes tendances de croissance internationales.

Mouvements du mois

Nous avons renforcé EQT afin d'accroître notre exposition au gaz naturel américain, dans un environnement favorable à l'énergie. La montée en puissance des contrats de long terme, du LNG, des accords avec les centres de données et de l'intégration midstream réduit progressivement la cyclicité de la société, tandis que les résultats du deuxième trimestre ont confirmé la discipline d'investissement et la trajectoire de génération de cash. Stryker a également été renforcée après une croissance organique de plus de 9 % au T2, une marge opérationnelle ajustée en nette hausse et une demande toujours solide. Enfin, nous avons renforcé Alibaba, convaincus par l'accélération du Cloud et de l'IA, l'amélioration des marges et la résilience du commerce en ligne. Son bilan solide permet de financer les investissements actuels tout en préservant un potentiel de revalorisation attractif.

Perspectives

Nous restons constructifs sur les actions internationales, avec les États-Unis comme principal moteur, tout en conservant une forte sélectivité face aux valorisations et aux incertitudes sur l'emploi, l'inflation et les taux. Nous privilégions les entreprises de qualité exposées à l'IA, aux logiciels, aux semi-conducteurs, à la santé et aux infrastructures énergétiques. En Asie, nous conservons une approche ciblée sur les leaders technologiques, alors que la reprise domestique chinoise reste incomplète.