

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.

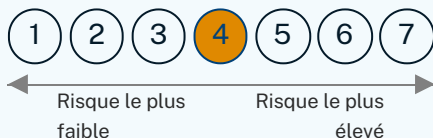
Pour plus d'information

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-PRIIIPS et au prospectus disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement



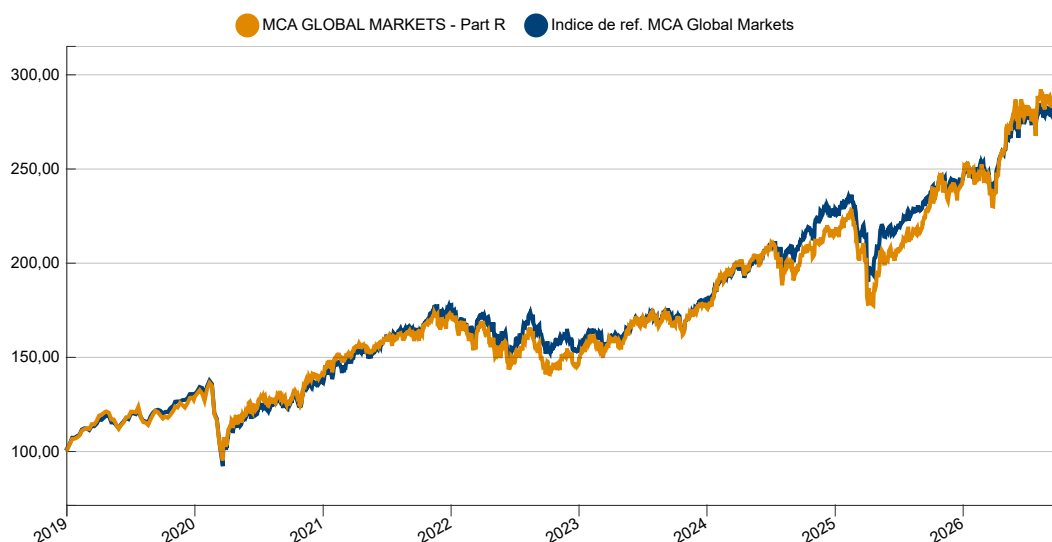
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Performances et statistiques

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	3 ans (annual.)	5 ans	5 ans (annual.)	Création	Création (annual.)
Part R	2,41%	22,02%	28,17%	75,82%	20,65%	83,96%	12,96%	193,92%	14,92%
Indice de ref. MCA Global Markets	1,17%	16,63%	20,61%	67,16%	18,64%	75,59%	11,91%	183,25%	14,37%

* 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	16,23%	15,57%	15,94%
Volatilité indice	10,58%	12,22%	13,27%
Perte maximale	-9,34%	-22,21%	-22,21%
Perte maximale indice	-6,65%	-19,58%	-19,58%
Tracking error	8,81%	7,25%	7,11%
Ratio de Sharpe	1,61	1,20	0,69
Beta	1,3297	1,1355	1,0780
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

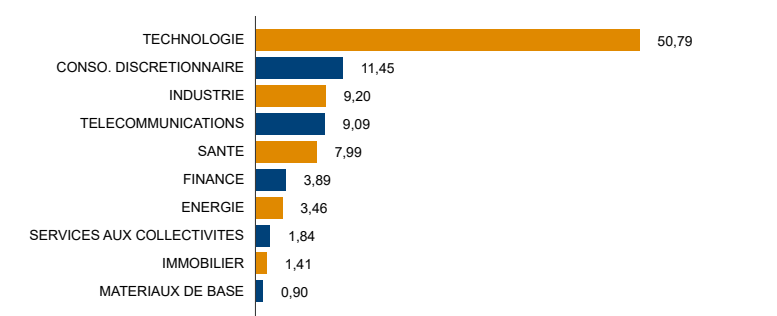
Délai de rétablissement : nombre de jours nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

Performances mensuelles

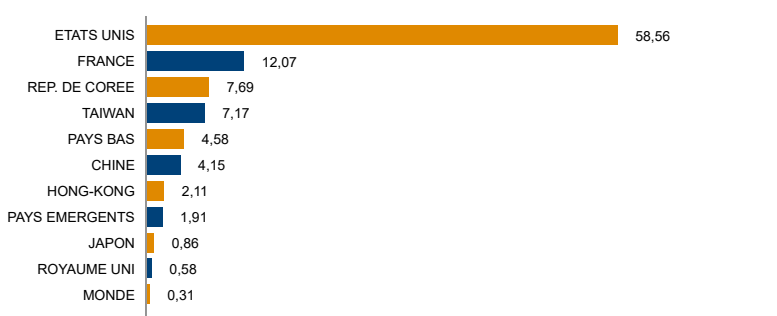
Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	3,26%	0,09%	-6,47%	11,40%	8,23%	0,95%	-1,94%	3,27%	2,41%	-	-	-	22,02%
	Indicateur de référence	1,64%	2,02%	-4,94%	8,20%	5,67%	1,18%	-0,58%	1,70%	1,17%	-	-	-	16,63%
2025	Fonds	3,89%	-1,37%	-8,85%	-6,05%	7,22%	2,11%	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
CMAM DOLLAR CASH	STRYKER CORP	AMD	
	ASTRA ZENECA PLC	BNP PARIBAS	
		META PLATFORMS	

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	7,54
MICROSOFT CORP	7,23
TAIWAN SEMIADR	7,03
NVIDIA CORP	5,49
ALPHABET INC	4,94

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
SALESFORCE.COM	-8,45	-0,23	AMD	33,17	1,06
ADOBE INC	-15,94	-0,23	TAIWAN SEMIADR	12,88	0,83
LVMH	-13,96	-0,20	META PLATFORMS	28,04	0,61

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	66,74	54,81	53,75	58,42	94,94
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€ équilibrées.

Source : Moody's, Ethifinance

Chiffres clés

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	1380,78
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	221,51
PE ratio (2 ans forward)	20,99
VE / CA ratio (2 ans forward)	6,43
Nombre de ligne	54
Poids des 10 premières lignes	48,84%

Commentaire de gestion

Revue de marché

La période a été marquée par la superposition de deux risques. Sur le plan géopolitique, le blocage d'Ormuz et les tensions autour de Bab el-Mandeb (à l'entrée de la mer Rouge qui pourrait mettre en péril le passage par le canal de Suez) ont maintenu les prix de l'énergie à des niveaux élevés, alimentant les pressions inflationnistes et une remontée marquée des taux longs. En parallèle, les incertitudes politiques et budgétaires françaises ont pesé sur les actifs domestiques et provoqué un écartement du spread OAT-Bund. Le contexte économique mondial est toutefois resté résilient. Les données américaines ont globalement conforté le scénario de soft landing, avec une consommation et un marché du travail solides. L'Allemagne a montré des signes de stabilisation, tandis que la Chine est restée plus contrastée, entre amélioration industrielle et faiblesse persistante de la demande intérieure. Cette divergence s'est nettement reflétée dans les marchés. En euros, le Nasdaq 100 NR progresse de +5,83 %, le S&P 500 NR de +2,10 % et les émergents de +1,78 %. À l'inverse, le STOXX Europe 600 recule de -2,39 %, le DAX de -4,03 % et le CAC 40 NR de -4,16 %. Les rendements à dix ans progressent parallèlement d'environ 68 pbs en France et 53 pbs aux États-Unis.

Performance du fonds

Sur le mois de septembre, MCA Global Markets progresse de +2,41 %, contre +1,17 % pour son indice de référence, soit une surperformance de +1,24 point. Depuis le début de l'année, le fonds affiche +22,02 %, contre +16,63 % pour son indice. Cette bonne performance s'appuie notamment sur nos convictions technologiques. La thématique de l'infrastructure IA a fortement redémarré après une consolidation pendant l'été avec notamment AMD (+33,17 % ; +1,06 point de contribution), Taiwan Semiconductor (+12,88 % ; +0,83) et Meta Platforms (+28,04 % ; +0,61) qui constituent les trois principaux contributeurs. À l'inverse, Salesforce (-8,45 % ; -0,23), Adobe (-15,94 % ; -0,23) et LVMH (-13,96 % ; -0,20) ont principalement pesé.

Mouvements du mois

Nous avons profité de plusieurs replis pour renforcer des dossiers dont les fondamentaux restent solides. AstraZeneca a été renforcée après une publication confirmant sa dynamique de croissance et l'approbation américaine de camizestrant, qui réduit le risque sur son pipeline. Nous avons également renforcé Stryker après sa correction, les difficultés récentes d'approvisionnement nous paraissant temporaires au regard de ses perspectives structurelles. À l'inverse, la forte progression de Meta et surtout d'AMD a été mise à profit pour prendre partiellement des bénéfices sans remettre en cause nos convictions de long terme. Enfin, nous avons allégé BNP Paribas afin de réduire l'exposition au risque souverain et politique français.

Perspectives

Nous restons constructifs sur les actions internationales, mais avec une discipline accrue sur les valorisations après la forte progression de certains segments. Une éventuelle réouverture d'Ormuz pourrait favoriser une détente de l'énergie et des taux, tandis que les incertitudes françaises (et européennes) devraient rester plus persistantes. Nous continuons donc de privilégier les entreprises disposant de moteurs de croissance mondiaux, de bilans solides et d'une forte capacité de génération de trésorerie. La technologie et l'IA restent des convictions majeures, complétées par la santé et certaines valeurs industrielles.