

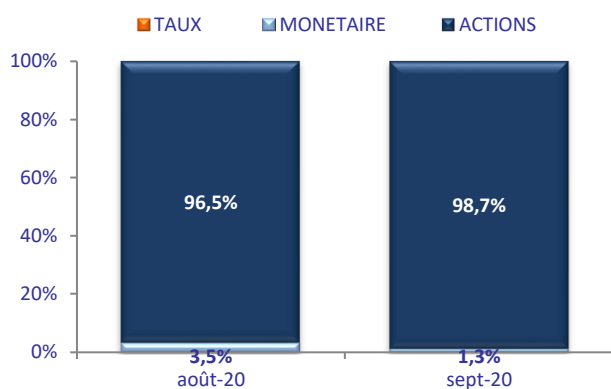
MCA GLOBAL MARKETS est un fonds recherchant une performance à long terme à travers l'exposition sur les marchés des actions internationales. Le fonds est un OPC de « stock picking » dont l'indicateur de comparaison à postériori est l'indice MSCI ACWI Net Return EUR.

VALEUR LIQUIDATIVE : 1 171,45€

ACTIF NET : 6 235 167,35€

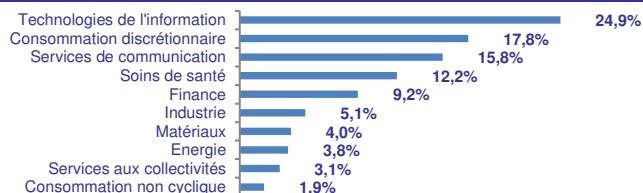
PERFORMANCE 2020 : -0.44 %

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

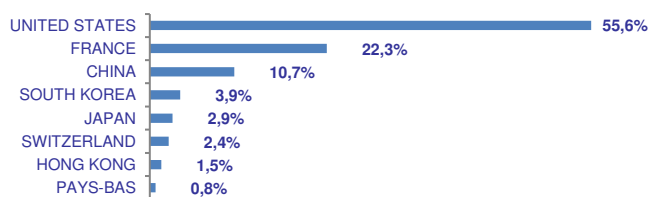


Engagement achat dérivés actions

REPARTITION SECTORIELLE (poche ACTIONS)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE (poche ACTIONS)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS DE SEPTEMBRE

ACHATS	RENFORCEMENTS	ALLEGEMENTS	VENTES
APPLIED MATERIALS	ENGIE		
ASML HOLDINGS	SANOFI		
BECTON DICKINSON			
LYXOR ETF MSCI EM			
TAIWAN SEMICOND.			

PRINCIPALES POSITIONS (TOP10)

AMAZON COM	6.46%
ALIBABA GROUP ADR	5.03%
SAMSUNG ELECTRONICS	3.81%
MICROSOFT	3.60%
ALPHABET	3.51%
ADOBE	3.35%
TENCENT	3.25%
LVMH MOET VUITTON	3.20%
DISNEY	3.14%
ENGIE	3.11%

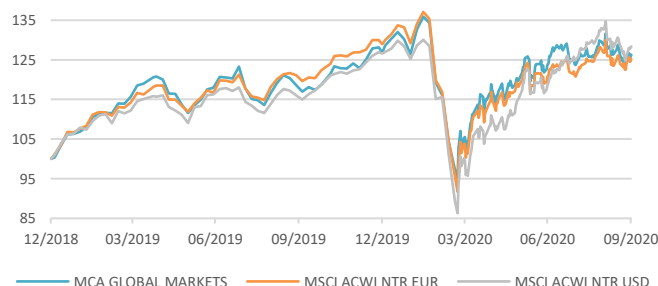
Poids des 10 premières positions : 38.46%

PERFORMANCES CUMULATIVES

	MCA GLOBAL MARKETS	MSCI ACWI Net Total Return EUR	Différence EUR	MSCI ACWI Net Total Return USD	Différence USD
1M	-1.85%	-1.30%	-0.55%	-3.23%	1,37%
6M	+19.74%	+20.62%	-0.88%	+28.91%	-9.17%
2020 YTD	-0.44%	-2.97%	2.52%	+1.37%	-1.81%
1Y	+6.48%	+3.29%	3.19%	+10.64%	-4.16%
Depuis 2019*	+26.30%	+25.10%	1,19%	+28.33%	-2.03%
Performance annualisée*	+14.27%	+13.65%	0,62%	+15.31%	-1.05%

* Changement de l'objectif de gestion, de la politique d'investissement et de l'indice de référence au 31/12/2018.

PERFORMANCES DEPUIS 2019*



CARACTERISTIQUES DU FONDS

- Date de création : 05/04/2016
- Date d'agrément : 08/03/2016
- Durée conseillée : supérieure à 5 ans
- Devise de cotation : euro
- Affectation du résultat : capitalisation
- Gérant : Romain HOUET

CONDITIONS FINANCIERES

- Droit d'entrée : 2% maximum
- Droit de sortie : 1% maximum
- Frais de gestion : 2.00% TTC maximum
- Dépositaire : CM-CIC Securities
- Valorisation : quotidienne
- Conditions souscriptions / rachats : chaque jours ouvré jusqu'à 12h00 à cours inconnu
- Décimalisation : en millième de part

Ce document, à caractère commercial est une présentation simplifiée. Pour plus d'information, vous pouvez vous référer au prospectus.

MCA GLOBAL MARKETS est un fonds recherchant une performance à long terme à travers l'exposition sur les marchés des actions internationales. Le fonds est un OPC de « stock picking » dont l'indicateur de comparaison à postériori est l'indice MSCI ACWI Net Return EUR.

PERFORMANCES MENSUELLES

		janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD
2020	MCA Global Markets	-0.3%	-5.7%	-11.5%	+11.3%	+1.9%	+3.4%	-0.0%	+4.0%	-1.9%				-0.4%
	MSCI ACWI Net Total Return EUR	+0.2%	-7.3%	-13.4%	+10.9%	+2.8%	+2.2%	+0.0%	+4.9%	-1.3%				-3.0%
2019	MCA Global Markets	+6.3%	+4.8%	+3.8%	+4.4%	-7.6%	+5.7%	+4.5%	-5.4%	+1.7%	+0.1%	+4.5%	+2.2%	+26.9%
	MSCI ACWI Net Total Return EUR	+6.7%	+4.7%	+2.2%	+3.7%	-5.6%	+4.3%	+3.9%	-2.6%	+2.5%	+1.1%	+3.6%	+1.7%	+28.9%

COMMENTAIRE DE GESTION

Période sous revue : 31 août 2020 / 30 septembre 2020

Allocation « Actions » : +2,2 points (98,7% du portefeuille).

Allocation « Monétaire » : -2,2 points (1,3% du portefeuille).

Après prise en compte de ventes de PUT sur actions, le monétaire disponible (retraité des engagements) est de 0,4%.

► **Performance** : -1,85% en septembre, soit une performance en léger retrait du MSCI ACWI Net Total Return EUR (-1,30%).

Le sujet majeur reste cette nouvelle vague de COVID19. Tant que les confinements sont locaux, nous pouvons espérer un impact mineur sur l'économie. Quoiqu'il en soit, la visibilité dans la zone Euro est plus réduite qu'ailleurs (Chine et Etats-Unis) et l'inquiétude des investisseurs continue de peser sur les marchés actions. Le BREXIT alimente également cette incertitude. On peut le constater sur la volatilité de la livre sterling face à l'euro. Après une forte dépréciation en début de mois (de 0,89£ vers 0,92£ pour 1€), certaines rumeurs de début de rédaction de texte amenant à un accord ont permis de revenir sur des niveaux moyens sur la monnaie britannique (0,90£ pour 1€). Bien qu'un accord global soit peu probable d'ici la fin de l'année, certains points de convergence pourraient dans un premier temps rassurer les investisseurs.

Aux Etats-Unis, les élections à venir restent le sujet majeur. Les « swing states » sont toujours en faveur de J. Biden, mais l'avance est courte et tout peut encore arriver. Le consensus s'accorde à dire que même si le démocrate remporte la maison blanche, le sénat devrait rester républicain. Il est alors difficile d'imaginer l'application de certaines mesures phares du programme (hausse de l'IS de 21% à 28% par exemple). Les investisseurs sont toujours dans l'attente d'un nouveau plan de relance massif. Le montant de l'enveloppe fait toujours débat mais il semblerait qu'un accord entre démocrates et républicains pourrait être trouvé légèrement au-delà des 2000 Md\$. L'« helicopter money » mis en place en Mars se prolongerait quelques mois et continuerait de soutenir la consommation des ménages.

Enfin, la situation chinoise est nettement plus encourageante. La machine productive est opérationnelle et la confiance du consommateur semble revenir progressivement. Le retour de la consommation chinoise est plus que jamais une piste d'investissement intéressante dans cet environnement sans visibilité !

Dans ce contexte, nous profitons des à-coups de marché pour renforcer certaines valeurs. Nous intégrons davantage de valeurs cycliques en prévision d'une reprise économique en 2021 et le secteur des semi-conducteurs est une piste d'investissement que nous suivons (initiation d'ASML, TSMC et APPLIED MATERIALS).

TOP : SAMSUNG ELECTRONICS (+9,6% / +0,34), ALIBABA GROUP ADR (+4,2% / +0,21), STRYKER (+7,2% / +0,20), SHIN-ETSU CHEMICAL (+8,6% / +0,13), COGNIZANT (+5,6% / +0,12)
FLOP : AMAZON (-7,1% / -0,50), ALPHABET (-8,5% / -0,33), TOTAL (-9,8% / -0,31), MICROSOFT (-5,1% / -0,19), AXA (-7,6% / -0,17)

La performance nette de frais est de -0,44% sur 2020, en avance sur son indice de référence (-2,97%).

CARACTERISTIQUES DU FONDS

- Date de création : 05/04/2016
- Date d'agrément : 08/03/2016
- Durée conseillée : supérieure à 5 ans
- Devise de cotation : euro
- Affectation du résultat : capitalisation
- Gérant : Romain HOUET

CONDITIONS FINANCIERES

- Droit d'entrée : 2% maximum
- Droit de sortie : 1% maximum
- Frais de gestion : 2.00% TTC maximum
- Dépositaire : CM-CIC Securities
- Valorisation : quotidienne
- Conditions souscriptions / rachats : chaque jour ouvré jusqu'à 12h00 à cours inconnu
- Décimalisation : en millième de part

Ce document, à caractère commercial est une présentation simplifiée. Pour plus d'information, vous pouvez vous référer au prospectus.