

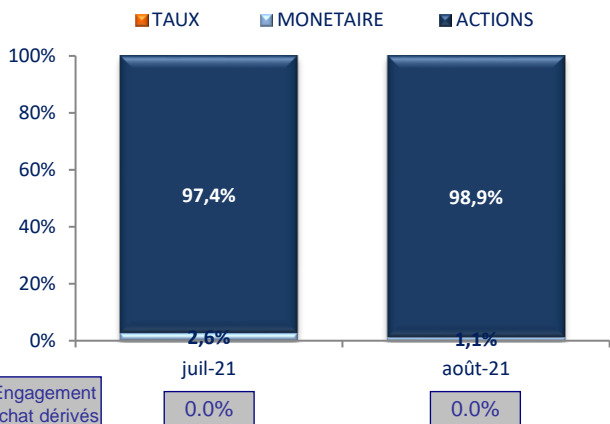
MCA GLOBAL MARKETS est un fonds recherchant une performance à long terme à travers l'exposition sur les marchés des actions internationales. Le fonds est un OPC de « stock picking » dont l'indicateur de comparaison à postériori est l'indice MSCI ACWI Net Return EUR.

VALEUR LIQUIDATIVE : 1 504,79 €

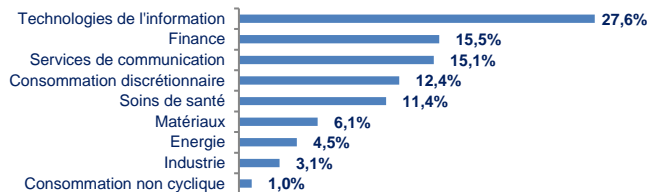
ACTIF NET : 10 151 104,21 €

PERFORMANCE 2021 : +15.16%

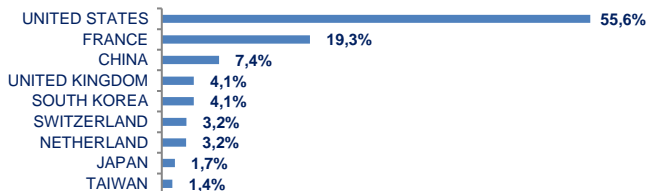
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



REPARTITION SECTORIELLE (poche ACTIONS)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE (poche ACTIONS)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS D'AOÛT

ACHATS	RENFORCEMENTS	ALLEGEMENTS	VENTES
ASTRAZENECA THERMO FISHER	ALIBABA GROUP AMAZON.COM		

PRINCIPALES POSITIONS (TOP10)

AMAZON.COM	5.79%
SAMSUNG ELECTRONICS	4.09%
MICROSOFT	3.78%
TOTAL	3.68%
ALPHABET	3.62%
ALIBABA GROUP	3.37%
VIVENDI	3.34%
WALT DISNEY	3.18%
GLENCORE	3.16%
ASML HOLDING	3.12%

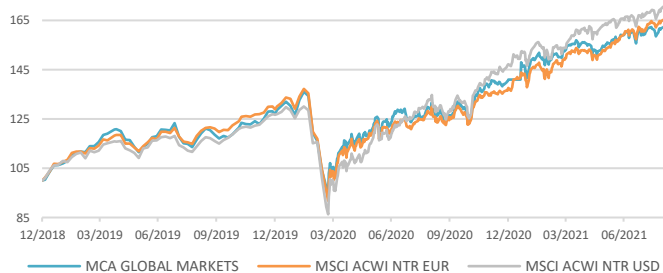
Poids des 10 premières positions : 37.13%

PERFORMANCES CUMULATIVES

	MCA GLOBAL MARKETS	MSCI ACWI Net Total Return EUR	Différence EUR	MSCI ACWI Net Total Return USD
1M	+2.03%	+2.97%	-0.93%	+2.50%
6M	+10.50%	+17.02%	-6.52%	+13.80%
2021 YTD	+15.16%	+20.13%	-4.97%	+15.90%
1Y	+26.07%	+30.33%	-4.26%	+28.64%
Depuis 2019*	+62.24%	+65.20%	-2.96%	+70.59%
Performance annualisée*	+19.88%	+20.70%	-0.82%	+22.16%

* 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 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.

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
2021													
MCA Global Markets	+0.5%	+3.7%	+4.2%	+1.8%	-1.0%	+3.1%	+0.0%	+2.0%					+15.2%
MSCI ACWI Net Total Return EUR	+0.3%	+2.4%	+6.0%	+1.9%	-0.0%	+4.5%	+0.7%	+3.0%					+20.1%
2020													
MCA Global Markets	-0.3%	-5.7%	-11.5%	+11.3%	+1.9%	+3.4%	-0.0%	+4.0%	-1.9%	-1.8%	+11.1%	+2.2%	+11.1%
MSCI ACWI Net Total Return EUR	+0.2%	-7.3%	-13.4%	+10.9%	+2.8%	+2.2%	+0.0%	+4.9%	-1.3%	-1.8%	+9.4%	+2.3%	+6.7%

COMMENTAIRE DE GESTION

Période sous revue : 30 juillet 2021 / 31 août 2021

Allocation « Actions » : +1,5 point (98,9% du portefeuille).

Allocation « Monétaire » : -1,5 point (1,1 % du portefeuille).

► **Performance** : **+2,03%** en août contre un indice de référence MSCI ACWI NR en € à +2,97%.

L'indicateur de cycle MCA Finance se situe en milieu de range. La reprise a été beaucoup plus rapide que lors de la crise de 2008 (4-5 années avant de retrouver ces niveaux). Nous pensons donc qu'il faut maintenant rester prudent sur la cyclicité des valeurs dans le portefeuille.

En Chine, la situation économique se dégrade. Les indicateurs avancés (manufacturiers et services) se détériorent. Rappelons que le pays a été le premier touché par la COVID et le premier à voir sa situation économique s'améliorer en avril 2020. Il est légitime de se demander si le ralentissement observé aujourd'hui en Chine ne se propagera pas à l'ensemble des zones économiques d'ici quelques mois. Nous observons d'ailleurs une dégradation des PMIs services dans la plupart des pays développés aujourd'hui. Les valeurs du secteur privé souffrent également des nouvelles restrictions qui touchent tous les secteurs d'activité (jeux vidéo, e-commerce, fintech, éducation privée). Nous sommes malheureusement impactés par cela à travers notre exposition Chine qui explique en grande partie la sous-performance du fonds par rapport à son indicateur de référence (ALIBABA, TENCENT, PING AN INSURANCE apparaissent dans les principales contributions négatives depuis la fin du T1). Les valorisations sur ces dossiers de croissance sont très attractives (en moyenne 20x les bénéfiques 2022 contre 30x en début d'année et 40x avant la forte baisse de 2018). Les problématiques sont bel et bien présentes mais pour le moment, malgré la baisse des capitalisations boursières, nous n'observons pas de fortes sorties de flux des investisseurs étrangers. Nous gardons ces dossiers en portefeuille.

En Europe, aux Etats-Unis et dans la plupart des pays développés, les banques centrales ne peuvent que constater que les données économiques montrent une reprise de l'inflation. Le début du « tapering » (ralentissement des rachats d'actifs) est proche. Même la BCE, d'habitude très prudente dans son discours, laisse entrevoir une politique monétaire moins accommodante à moyen terme. Nous restons donc prudents en cette rentrée 2021. Les marchés financiers sont drivés par la liquidité. Les différentes annonces de politiques monétaires laissent présager une diminution des injections de liquidités dans les mois à venir. Les actifs risqués pourraient donc connaître un regain de volatilité pendant quelques mois.

TOPS : VIVENDI (+13,4% / +0,41), ASML HOLDING (+10,3% / +0,30), ALPHABET (+7,9% / +0,27), AMAZON COM (+4,5% / +0,26), BANK AMERICA (+9,3% / +0,25)
FLOPS : ALIBABA GROUP (-13,8% / -0,55), LVMH MOET VUITTON (-7,0% / -0,18), SAMSUNG ELECTRONICS (-3,9% / -0,17), MASTERCARD (-9,9% / -0,15)

La performance nette de frais est de **15,16%** sur **2021**, en recul sur le MSCI AC World NR € à +20,13%.

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.