

Août 2022

VL

143,15 €

Actif net

11,15 M€

# MCA GLOBAL MARKETS

## Actions Monde



Romain HOUET

Pierre-Yves LEGOFF

Gérant

Gérant

### Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0013106705
Date de création	5 avril 2016
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 5 ans
Devise cotation	Euro

### Conditions financières

Droit d'entrée	2% max.
Droit de sortie	1% max.
Frais de gestion	2,00% TTC max.
Valorisation	Quotidienne
Eligible PEA	Non
Cut Off	Chaque jour à 12h00
Décimalisation	En millième de part
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CM Asset Management

### 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.

### Principaux risques

Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

Cette publication n'a pas pour objet d'être une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de quelque instrument financier que ce soit. 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 DICI et au prospectus disponibles sur notre site internet [www.mcafinance.fr](http://www.mcafinance.fr) ou contacter votre interlocuteur habituel.

### Profil de risque et de rendement

A risque plus faible,				A risque plus élevé,		
1	2	3	4	5	6	7
Rendement potentiellement plus faible				Rendement potentiellement plus élevé		

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

Société de gestion :  
MCA Finance  
48 C boulevard du Maréchal Foch  
49100 Angers

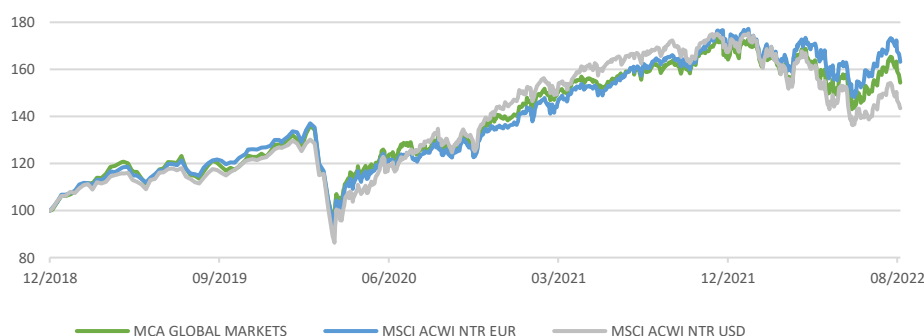


### Performances et statistiques

	Août	YTD	1 an	3 ans	Depuis le 31/12/2018
<b>Fonds</b>	-2,88%	-9,50%	-4,87%	+34,10%	+45,79%
<b>Perf. annualisée</b>				+10,28%	+11,67%
<b>Indice</b>	-2,24%	-7,00%	+1,68%	+40,88%	+52,19%
<b>Perf. annualisée</b>				+12,10%	+13,08%

- Morningstar global target market exposure NR EUR, indicateur de référence depuis le 10 juin 2022, date de changement d'orientation dans la gestion du fonds.
- Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Evolution MCA GLOBAL MARKETS depuis le 31/12/2018



Source : Bloomberg

### Evaluation du risque

	MCA GLOBAL MARKETS			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	18,2%	21,3%		16,4%	20,7%	
Max Drawdown	-17,5%	-30,3%		-16,3%	-33,1%	
Tracking Error	6,3%	6,0%				
Ratio de Sharpe	-0,27	1,60				
Ratio d'information	-1,03	-1,13				
Bêta	1,05	0,99				
Délai de recouvrement	0,55	0,56				

Source : MCA FINANCE

### Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
PROSUS	ALIBABA GROUP	ESSILORLUX. TAIWAN SEMI.	

### Top 5 positions

MICROSOFT	5.60%
AMAZON COM	4.19%
TOTAL ENERGIES	3.86%
ALPHABET.CL.A	3.67%
TENCENT	3.54%

MCA  
FINANCE  
GESTION de PORTEFEUILLE

+33 2 41 87 30 00  
contact@mcafinance.fr  
www.mcafinance.fr  
Agrément AMF : GP-90-116

Août 2022

VL

143,15 €

Actif net

11,15 M€

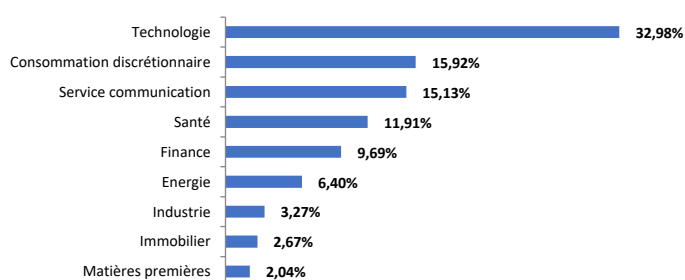
# MCA GLOBAL MARKETS

## Actions Monde

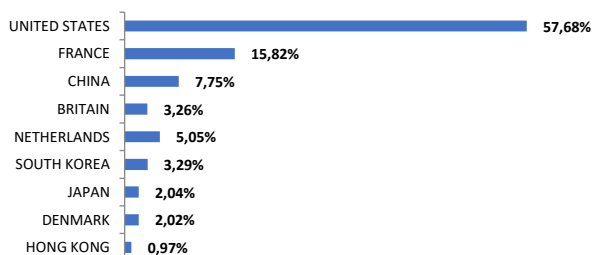
### Performances mensuelles

	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD
<b>2022</b>													
MCA GLOBAL MARKETS	-1.9%	-3.5%	+2.6%	-4,8%	-0.6%	-6,90%	+9,01%	-2,88%	-	-	-	-	<b>-9.5%</b>
MSCI ACWI NR EUR	-3.5%	-2.8%	+3.1%	-3,0%	-1.4%	-6,22%	+9,62%	-2,24%	-	-	-	-	<b>-7.0%</b>
<b>2021</b>													
MCA GLOBAL MARKETS	+0.5%	+3.7%	+4.2%	+1.8%	-1.0%	+3.1%	+0.0%	+2.0%	-1.5%	+5.0%	-1.7%	+3.3%	<b>+21.1%</b>
MSCI ACWI NR EUR	+0.3%	+2.4%	+6.0%	+1.9%	-0.0%	+4.5%	+0.7%	+3.0%	-2.4%	+5.3%	+0.3	+2.9%	<b>+27.5%</b>

### Allocation sectorielle



### Allocation géographique



### Contributeurs à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
ASML HOLDING	-12,5%	-0,35%	TENCENT	+8,5%	+0,27%
MICROSOFT	-5,1%	-0,29%	DISNEY WALT	+7,4%	+0,21%
DSV PANALPINA	-10,0%	-0,21%	ALIBABA GROUP	+4,02%	+0,12%

Source : MCA FINANCE

### Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	451,58
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	164,56
PE ratio (2 ans forward)	18,46
VE / CA ratio (2 ans forward)	4,56
Nombre de lignes	52
Poids des 10 premières lignes	35,74%

### COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 29 juillet 2022/ 31 août 2022)

**Le cycle économique mondial** commence à se retourner. Les prix de l'Énergie pèsent sur l'activité économique et l'inflation reste sur des niveaux très élevés. Le pic inflationniste ne semble toujours pas atteint.

Les banques centrales maintiennent leur objectif de réduction d'inflation en augmentant plus rapidement que prévu les taux directeurs et en retirant des liquidités, au détriment de la croissance économique. Le risque de récession à court terme n'a jamais été aussi élevé.

**Les indices boursiers mondiaux**, après un rebond en milieu de mois, ont fini dans le rouge (MSCI ACWI NR € à -2,3%, S&P500 NR € à -2,7%, STOXX 600 Europe NR € à -5% sur la période). En Europe, la BCE accélère son calendrier de hausse de taux mais ne pourra pas continuer à ce rythme si la récession touche la zone Euro (fin d'année ? début d'année prochaine ?). L'Allemagne commence d'ores et déjà à réduire son activité industrielle. Aux Etats-Unis, le risque de récession est plus faible, bien que certains indicateurs avancés se dégradent fortement (PMI services de 43,70 au mois d'août).

Dans ce contexte, **l'allocation** doit rester extrêmement prudente. Nous gardons deux biais importants : sous-pondération sur la plupart des secteurs cycliques et surpondération de la thématique croissance face à la valeur. Pour le premier, seul le secteur de l'énergie peut aujourd'hui être intéressant comme couverture face à l'inflation (TOTALENERGIES, SHELL, CHEVRON). Nous restons en revanche prudents sur les financières, sur l'industrie ou encore sur la tech hardware.

Pour le second, les banques centrales ne pourront pas indéfiniment remonter les taux si nos économies font face à la récession. La reprise de duration permettra de bien performer dans une phase de stabilisation voire de baisse de taux.