

Octobre 2022

VL 135,38 €  
Actif net 10,59 M€

# MCA GLOBAL MARKETS

## Actions Monde



Romain HOUET  
Gérant

Pierre-Yves LEGOFF  
Gérant



### Performances et statistiques

	Octobre	YTD	1 an	3 ans	Depuis le 31/12/2018
<b>Fonds</b>	+3,88%	-14,41%	-13,03%	+22,88%	+45,96%
<i>Perf. annualisée</i>				+7,11%	+10,36%
<b>Indice</b>	+5,08%	-9,26%	-6,28%	+29,99%	+59,13%
<i>Perf. annualisée</i>				+9,14%	+12,87%

- 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.

### 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.

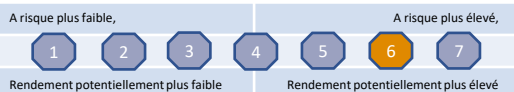
### Principaux risques

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.

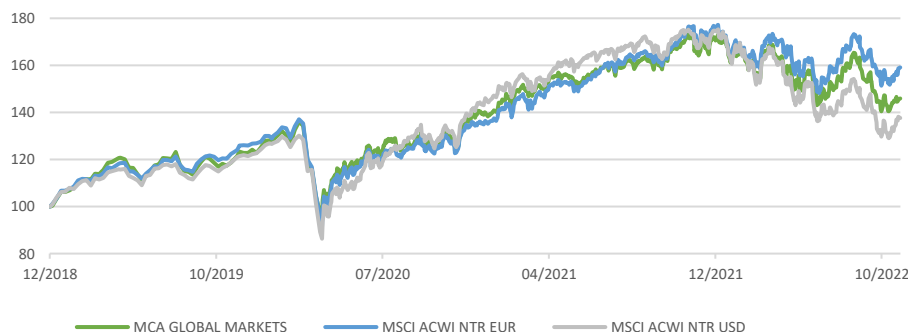
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du FCP. Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI et au prospectus disponibles sur notre site internet [www.mcafinance.fr](http://www.mcafinance.fr) ou contacter votre interlocuteur habituel.

### Profil de risque et de rendement



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

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	18,9%	21,1%		17,4%	20,4%	
Max Drawdown	-19,0%	-30,3%		-16,3%	-33,1%	
Tracking Error	7,1%	6,3%				
Ratio de Sharpe	-0,69	1,09				
Ratio d'information	-0,95	-1,13				
Bêta	1,01	0,99				
Délai de recouvrement	243	244				

Source : MCA FINANCE

### Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
	PROSUS	SHELL	NETFLIX
	ADVANCED MI.	LVMH MOET V.	
		BNP PARIBAS	
		BANK AMERICA	

### Top 5 positions

MICROSOFT	5.77%
TOTAL ENERGIES	4.42%
AMAZON COM	3.62%
ALPHABET.CL.A	3.43%
SAMSUNG GDR	3.26%

Octobre 2022

# MCA GLOBAL MARKETS

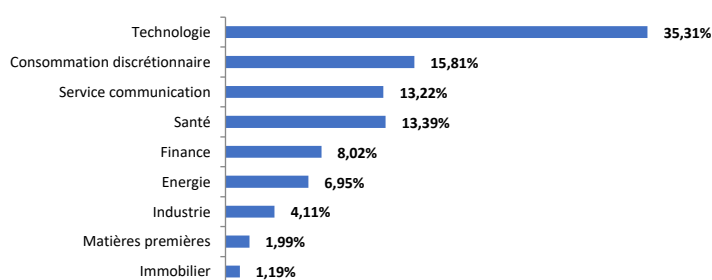
## Actions Monde

VL 135,38 €  
Actif net 10,59 M€

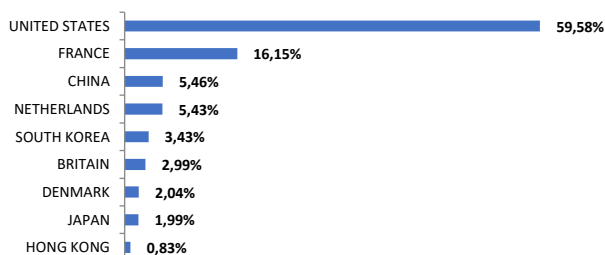
### Performances mensuelles

	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%	-6.9%	+9.0%	-2.9%	-8.9%	+3.9%	-	-	-14.4%
MSCI ACWI NR EUR	-3.5%	-2.8%	+3.1%	-3,0%	-1.4%	-6.2%	+9.6%	-2.2%	-7.1%	+5.1%	-	-	-9.3%
<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%	+21.1%
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%	+27.5%

### Allocation sectorielle



### Allocation géographique



### Contributeurs à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
TENCENT	-23,8%	-0,76%	TOTAL ENERGIES	+14,1%	+0,57%
ALIBABA GROUP	-22,1%	-0,63%	AIRBUS	+23,3%	+0,38%
AMAZON COM	-10,1%	-0,42%	DISNEY WALT- DISNEY	+12,0%	+0,36%

Source : MCA FINANCE

### Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	422,95
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	164,45
PE ratio (2 ans forward)	18,34
VE / CA ratio (2 ans forward)	4,20
Nombre de lignes	51
Poids des 10 premières lignes	34,47%

### COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 30 septembre 2022/ 31 octobre 2022)

La plupart des pays développés font face à un épisode inflationniste inédit (depuis près de 50 ans) dû dans un premier temps à un choc de demande postpandémie et à un dérèglement des chaînes d'approvisionnement (supply chain).

Le choc énergétique provoqué par le conflit en Ukraine a ensuite continué d'alimenter la hausse de l'inflation.

Les banques centrales continuent de resserrer leur politique monétaire. La Fed, en plus de fortes hausses de taux directeurs, a entamé la réduction de la taille de son bilan. Il n'y a pas encore de signaux forts de ralentissement de l'inflation mais nous pouvons d'ores et déjà observer l'impact de ces politiques moins accommodantes sur l'économie : décroissance du crédit bancaire sur 3 mois glissants, ralentissement création d'emplois impliquant probablement moins de pressions salariales dans les mois à venir, début de repli des loyers, entre autres.

En Europe, la BCE suit le même schéma de hausse de taux sans pour le moment réduire la taille du bilan. Les indicateurs avancés sont de très mauvaise qualité et ne laissent que très peu de doutes sur la récession à venir. Cela entrainera indéniablement un allègement de la pression inflationniste, mais l'inflation importée liée au coût de l'énergie mettra selon nous davantage de temps à se dissiper.

Nous restons extrêmement prudents sur les actifs risqués de manière générale. Nous avons réduit l'exposition actions en constituant une poche de cash de 5% et en vendant des options d'achat sur des valeurs plutôt cycliques ayant bien performé (TOTALENERGIES, AIRBUS entre autres). Nous pensons en revanche qu'une grande partie de la hausse des taux longs a eu lieu. Nous renforçons donc progressivement la durée du portefeuille à travers des valeurs de croissance (PROSUS, AMD).