

Décembre 2022

VL 134,44 €
Actif net 10,50 M€

MCA GLOBAL MARKETS

Actions Monde



Romain HOUET
Gérant

Pierre-Yves LEGOFF
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.

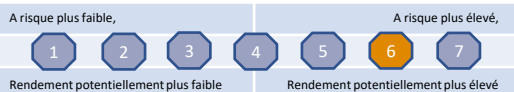
Principaux risques

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 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

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

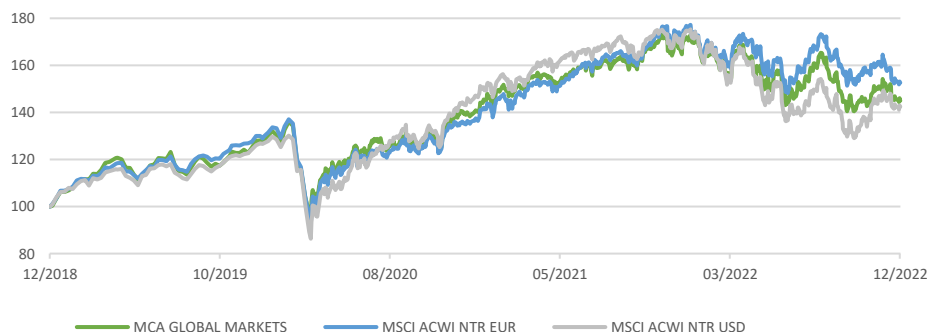


Performances et statistiques

	Décembre	YTD	1 an	3 ans	Depuis le 31/12/2018
Fonds	-5,99%	-15,01%	-15,01%	+14,26%	+54,17%
Perf. annualisée				+4,54%	+11,43%
Indice	-7,21%	-12,90%	-12,90%	+18,47%	+64,62%
Perf. annualisée				+5,81%	+13,27%

- Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR, indicateur de référence depuis le 10 juin 2022.
- 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	19,1%	20,9%		17,6%	20,3%	
Max Drawdown	-18,8%	-30,3%		-16,3%	-33,1%	
Tracking Error	7,3%	6,3%				
Ratio de Sharpe	-0,79	0,68				
Ratio d'information	-0,29	-0,67				
Bêta	1,01	0,98				
Délai de recouvrement	249	285				

Source : MCA FINANCE

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
CMAM UNION+	ADOBE	SHIN-ETSU CHE.	
	BANK AMERICA		
	SHELL PLC		
	TAIWAN SEMI C.		

Top 5 positions

MICROSOFT	5.55%
TENCENT	3.64%
ALPHABET	3.30%
SAMSUNG GDR	3.24%
AMAZON	2.99%

Décembre 2022

MCA GLOBAL MARKETS

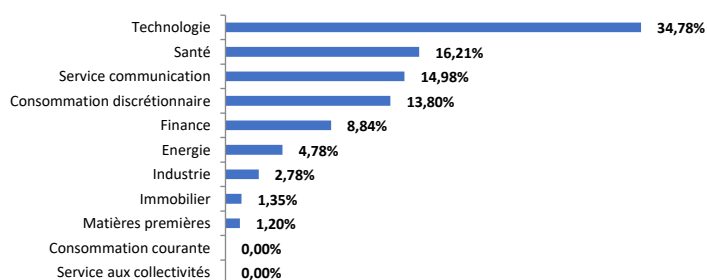
Actions Monde

VL 134,44 €
Actif net 10,50 M€

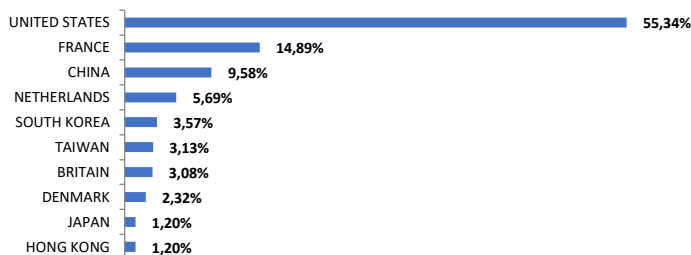
Performances mensuelles

	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD
2022													
MCA GLOBAL MARKETS	-1.9%	-3.5%	+2.6%	-4,8%	-0.6%	-6.9%	+9.0%	-2.9%	-8.9%	+3.9%	+5.6%	-6.0%	-15.0%
MSCI ACWI NR EUR	-3.5%	-2.8%	+3.1%	-3,0%	-1.4%	-6.2%	+9.6%	-2.2%	-7.1%	+5.1%	+3.5%	-7.2%	-12.9%
2021													
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
ALPHABET	-15,1%	-0,55%	TENCENT	+13,1%	+0,40%
AMAZON	-15,4%	-0,51%	ALIBABA GROUP	+5,0%	+0,13%
AMD	-18,9%	-0,25%	AIA GROUP	+7,5%	+0,07%

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	378,02
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	150,23
PE ratio (2 ans forward)	19,91
VE / CA ratio (2 ans forward)	4,88
Nombre de lignes	50
Poids des 10 premières lignes	33,02%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 30 novembre 2022 / 30 décembre 2022)

Nous annonçons une année 2022 délicate. Elle le fut ! Les pressions inflationnistes records induites par la sortie du covid (et le dérèglement de la chaîne logistique) puis par l'envolée des prix du baril de Brent suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie ont pesé sur la performance des actifs risqués. Les Banques Centrales ont dû sévèrement durcir leur politique monétaire (hausse des taux directeurs) et ont déjà entamé pour certaines une réduction de la taille de leur bilan. Les performances obligataires ont souffert de la forte hausse des taux et de l'écartement des spreads de crédits et les actions à durée longue (valeurs de croissance) ont très nettement sous-performé sur l'année 2022 (NASDAQ à -33,1% en \$).

Le fonds a été pénalisé par le biais croissance et par la surpondération à l'Asie, en particulier aux valeurs chinoises. Le trend observé sur ces dossiers sur les derniers jours de 2022 laisse d'ailleurs espérer une année 2023 positive (voir les meilleures contributions du mois). Le virage à 180° entamé par les autorités chinoises sur le plan du covid, la volonté affichée de relancer la machine auxquels s'ajoute la valorisation très attractive des actifs chinois permettent d'aborder 2023 sereinement. Il faudra suivre avec beaucoup d'attention les données économiques susceptibles de remettre en cause le scénario d'atterrissage en douceur de l'inflation aujourd'hui anticipé par les investisseurs. Une couverture à travers les valeurs du secteur de l'énergie (renforcement SHELL sur le mois de décembre) nous semble toujours pertinente.