

Février 2023

VL

142,97 €

Actif net

11,76 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.

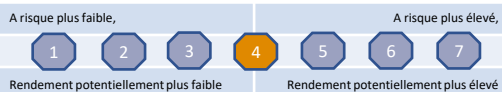
### Principaux risques

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 DIC-PRIPS 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 DIC-PRIPS. 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

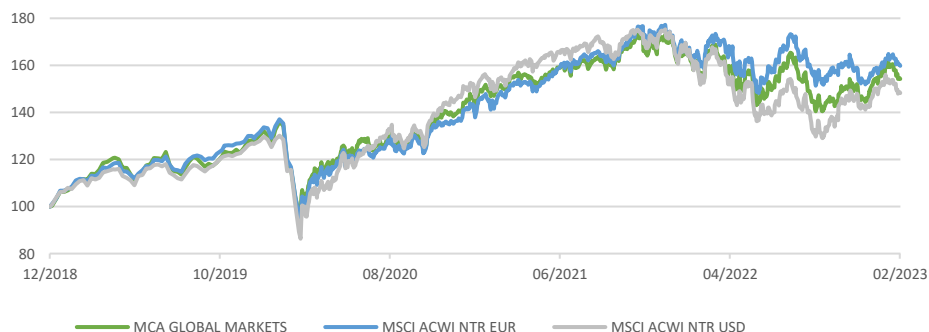


### Performances et statistiques

	Février	YTD	1 an	3 ans	Depuis le 31/12/2018
<b>Fonds</b>	-1,47%	+6,34%	-4,50%	+29,27%	+54,17%
<b>Perf. annualisée</b>				+8,94%	+11,17%
<b>Indice</b>	-0,52%	+4,63%	-2,84%	+33,43%	+64,62%
<b>Perf. annualisée</b>				+10,09%	+12,97%

- 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	18,7%	19,2%		17,0%	18,5%	
Max Drawdown	-16,7%	-19,0%		-14,5%	-21,5%	
Tracking Error	7,5%	6,3%				
Ratio de Sharpe	-0,24	1,53				
Ratio d'information	-0,22	-0,66				
Bêta	1,02	0,98				
Délai de recouvrement	227	327				

Source : MCA FINANCE

### Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
APPLIED MATERIALS	ALPHABET	SHELL PLC	ACCOR
MEITUAN	AMAZON		
LYX. MSCI EMERGING MKT	CHEVRON		
	PALO ALTO NETWORKS		
	SAMSUNG		

### Top 5 positions

MICROSOFT	5.22%
AMAZON	3.64%
SAMSUNG	3.55%
ALPHABET	3.48%
TENCENT	3.34%

Février 2023

VL 142,97 €  
Actif net 11,76 M€

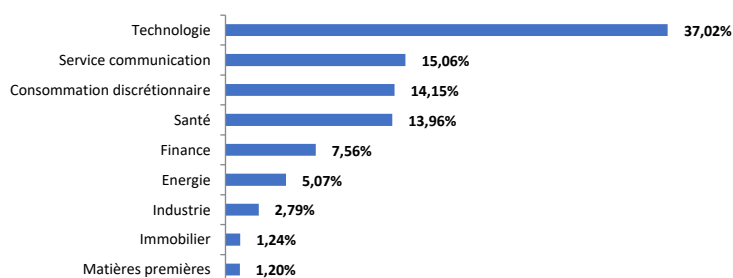
# MCA GLOBAL MARKETS

## Actions Monde

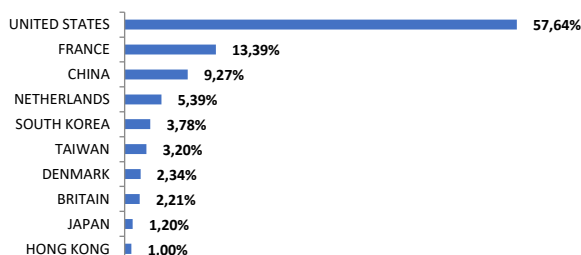
### Performances mensuelles

	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD
<b>2023</b>													
MCA GLOBAL MARKETS	+7.9%	-1.5%											+6.3%
MSCI ACWI NR EUR	+5.2%	-0.5%											+4.6%
<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%	+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%

### Allocation sectorielle



### Allocation géographique



### Contributeurs à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
ALIBABA GROUP	-17,8%	-0,67%	DSV PANALPINA	+13,7%	+0,27%
ADOBE	-10,1%	-0,29%	PALO ALTO NETWORKS	+14,4%	+0,24%
ALPHABET	-6,8%	-0,26%	MICROSOFT	+3,6%	+0,19%

Source : MCA FINANCE

### Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	405,53
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	154,26
PE ratio (2 ans forward)	19,64
VE / CA ratio (2 ans forward)	4,91
Nombre de lignes	55
Poids des 10 premières lignes	33,52%

## COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 31 janvier 2023 / 28 février 2023)

### Point macro

Les données économiques continuent d'inciter à l'extrême prudence dans les investissements actions.

L'inflation ne semble pas baisser aussi rapidement que prévu. Le scénario d'atterrissage en douceur vers l'objectif de 2% s'éloigne. Les banques centrales, après avoir adouci leur discours en début d'année (rappelons que Powell a même abordé le sujet de la désinflation lors de la dernière réunion de la FED), sont dans l'obligation de garder une politique agressive. Les marchés anticipent maintenant des taux directeurs aux Etats-Unis à 5,4% à l'été 2023, contre moins de 5% en début d'année.

Ces hausses de taux ouvrent de nouvelles opportunités sur les investissements obligataires. A l'inverse, les primes de risques des marchés actions des pays occidentaux se tassent, faisant apparaître une valorisation laissant peu de place à la déception. A l'issue des publications de résultats du 4ème trimestre 2022, force est de constater que les sociétés montrent une grande résilience dans cet environnement inflationniste. Difficile cependant de continuer à maintenir des niveaux de croissance et de profitabilité équivalents si l'inflation persiste sur ces niveaux.

Après un net rebond des marchés actions chinois sur le dernier trimestre 2022 et sur le mois de janvier 2023, ces derniers auront très nettement sous-performé sur le mois de février. Les données économiques dont nous disposons appuient pour l'instant le scénario d'une reprise de la consommation longue et en douceur, différente de la forte reprise post premier confinement.

### Perspectives

La réouverture de la Chine reste toujours un axe central d'investissement pour cette année 2023. Les émergents devraient également profiter d'une fin de politique « hawkish » de la part de la FED. Nous avons intégré un ETF MSCI Emerging markets (composé de plus de 30% d'actions chinoises) pour profiter de cette zone à moyen terme.

Nous profitons également des hausses de taux actuelles pour renforcer la durée du portefeuille à travers des valeurs de croissance américaine (PALO ALTO NETWORKS, AMAZON, ALPHABET). Bien que décalé à l'été 2023, le pivot de la FED (moment où elle ne va plus continuer à augmenter ses taux directeurs) est proche et le risque de récession à moyen terme ne peut aujourd'hui pas être exclu.