

Octobre 2023

VL 152,13 €
Actif net 11,96 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.

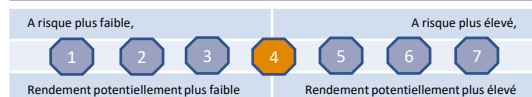
Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers et n'offre aucune **garantie de rendement ou de performance** et présente un **risque de perte en capital**.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. 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-PRIIPS 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 DIC-PRIIPS. 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

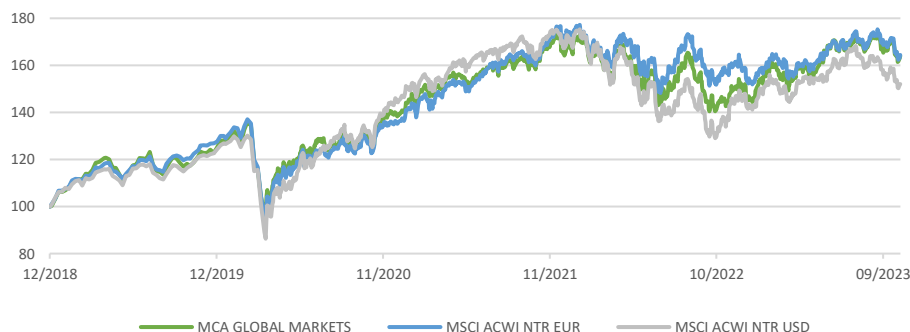


Performances et statistiques

	Octobre	YTD	1 an	3 ans	Depuis le 31/12/2018
Fonds	-1,89%	+13,16%	+12,37%	+32,24%	+64,02%
Perf. annualisée				+9,76%	+10,77%
Indice	-2,84%	+7,78%	+3,46%	+33,98%	+64,64%
Perf. annualisée				+10,24%	+10,86%

• Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR, indicateur de référence depuis le 10 juin 2022.

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	13,8%	15,0%		11,8%	13,6%	
Max Drawdown	-7,3%	-19,0%		-7,7%	-16,3%	
Tracking Error	6,7%	6,2%				
Ratio de Sharpe	0,90	2,15				
Ratio d'information	1,33	-0,28				
Bêta	1,02	1,01				
Délai de recouvrement	66	428				

Source : MCA FINANCE

Max Drawdown : perte maximale historique
Tracking Error : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice
Ratio de Sharpe : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris
Ratio d'information : performance relative dégagée par le fonds pour chaque point de volatilité consenti par rapport à son indicateur de référence
Bêta : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence
Délai de recouvrement : nombre de périodes nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période.

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
	BNP PARIBAS	HERMES INTL	DSV PANALPINA
	LVMH	NVIDIA	MICRON TECH.
	META PLATFORMS		CMAM UNION+
	MICROSOFT		
	MODERNA		
	STRYKER		

Top 5 positions

MICROSOFT	8.15%
AMAZON	5.05%
ALPHABET	4.71%
SAMSUNG ELEC.	3.79%
ADOBE	3.57%

Octobre 2023

MCA GLOBAL MARKETS

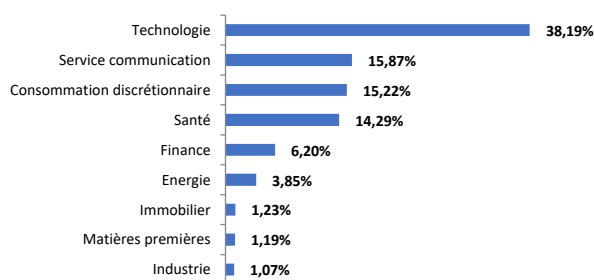
Actions Monde

VL 152,13 €
Actif net 11,96 M€

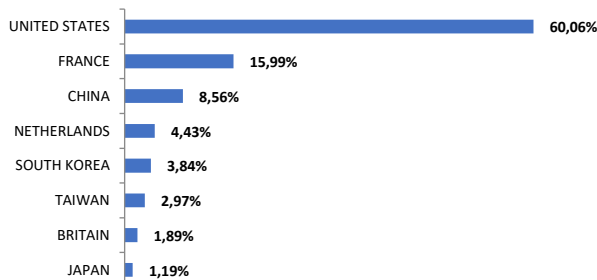
Performances mensuelles

	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD
2023													
MCA GLOBAL MARKETS	+7.9%	-1.5%	+4.0%	-1.5%	+4.2%	+3.1%	+2.5%	-1.6%	-2.3%	-1.9%			+13.2%
MSCI ACWI NR EUR	+5.2%	-0.5%	+0.6%	-0.1%	+2.5%	+3.4%	+2.6%	-1.2%	-1.6%	-2.8%			+7.8%
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%

Allocation sectorielle



Allocation géographique



Contributeurs à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
DSV PANALPINA	-20,5%	-0,43%	MICROSOFT	+6,6%	+0,48%
ALPHABET	-5,3%	-0,25%	AMAZON	+4,6%	+0,21%
ALIBABA GROUP	-6,6%	-0,22%	ADOBE	+4,3%	+0,14%

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	583,86
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	190,16
PE ratio (2 ans forward)	20,67
VE / CA ratio (2 ans forward)	5,47
Nombre de lignes	46
Poids des 10 premières lignes	40,58%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 29 septembre 2023 / 31 octobre 2023)

Point macro

La baisse des marchés d'actions s'est poursuivie dans la plupart des zones géographiques. Les publications des résultats du 3ème trimestre révèlent un ralentissement économique significatif. Les résultats sont rarement supérieurs aux attentes, et les messages de prudence des équipes dirigeantes s'accumulent.

Les politiques monétaires restrictives commencent à produire leurs effets, et l'inflation doit maintenant continuer sa trajectoire vers l'objectif des 2% fixé par les principales banques centrales. Malheureusement, l'émergence d'un nouveau conflit armé au Proche-Orient, suite à l'attaque terroriste du 7 octobre en Israël, crée de nouvelles incertitudes. Il est difficile de prévoir l'évolution du conflit, car l'escalade de la violence semble inévitable. Ces nouveaux éléments alimentent les inquiétudes concernant les prix du baril de pétrole (rappelons que le Golfe Persique produit près de 30% du pétrole mondial). La maîtrise de l'inflation n'est donc pas encore complètement assurée, surtout en Europe.

Dans ce contexte, les taux souverains américains et européens se sont fortement tendus (le taux à 10 ans américain est passé de 4,5% au début d'octobre à 4,93% à la fin d'octobre, avec même un passage rapide au-dessus de 5%) ; ce qui a provoqué un regain d'aversion au risque et la poursuite de la consolidation des marchés d'actions. Tout élément susceptible d'accélérer un retour à une politique monétaire moins restrictive (comme un ralentissement rapide de l'inflation, une baisse des prix de l'énergie, une désescalade au Proche-Orient, etc.) permettra de retrouver un appétit pour le risque.

Vie du fonds

La saison de publications des résultats est à moitié terminée, nous avons procédé à quelques arbitrages afin d'augmenter la qualité et la visibilité du portefeuille.

Du côté des déceptions, nous avons vendu DSV PANALPINA (surprises négatives sur tous les segments du fret avec le ralentissement économique en cours) ainsi que MICRON (peut-être la valeur la plus cyclique du portefeuille). En contrepartie, nous renforçons des dossiers nous semblant plus résilients en période de ralentissements économiques : MICROSOFT, META, STRYKER aux Etats-Unis (croissance/qualité).

La période est certes incertaine, mais gardons en tête qu'il faudra reprendre du risque (géographique à travers les pays émergents par exemple et/ou sectoriel en revenant sur des thématiques plus cycliques) dès que nous percevrons la fin des politiques monétaires restrictives (prévues actuellement pour juin 2024).