

Mars 2024

VL

184,97 €

Actif net

14,42 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	CIC Administration de fonds

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-PRIPS et au prospectus disponibles sur notre site internet 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 DIC-PRIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Société de gestion :

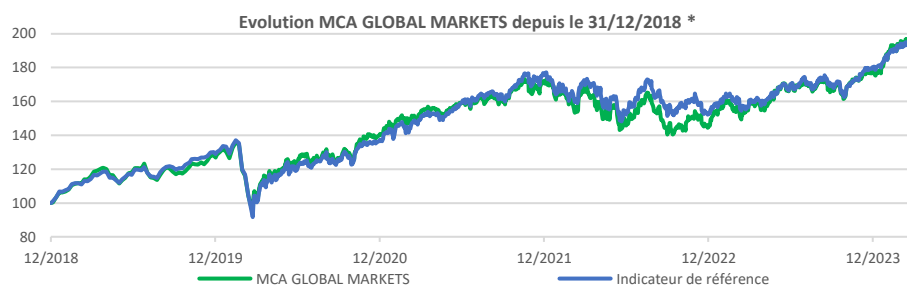
MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers



Performances et statistiques

	Mars	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 31/12/2018
Fonds	+2,85%	+12,32%	+24,37%	+30,37%	+72,45%	+99,42%
Perf. annualisée				+9,24%	+10,95%	+14,07%
Indicateur de réf*	+3,22%	+10,54%	+23,97%	+33,10%	+74,46%	+99,24%
Perf. annualisée				+10,00%	+11,20%	+14,05%

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



* Le fonds MCA Global Markets a changé de stratégie d'investissement au 31/12/2018.

Evaluation du risque

	MCA GLOBAL MARKETS			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	11,6%	14,8%	19,2%	9,6%	13,1%	18,1%
Max Drawdown	-7,2%	-19,0%	-30,3%	-7,3%	-16,3%	-33,1%
Tracking Error	5,8%	6,3%	6,5%			
Ratio de Sharpe	2,09	2,06	3,77			
Ratio d'information	0,07	-0,43	-0,31			
Bêta	1,06	1,02	1,00			
Délai de recouvrement	79	427	427			

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.

Notation ESG

Source : Moody's, Ethifinance

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	54,8	39,5	49,9	48,1	91,95%
Univers**	44,6	39,8	49,7	44,7	85,55%

* La note ESG résulte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance comptant pour 1/3 chacun.
** L'univers correspond aux grandes capitalisations mondiales supérieures à 20.0 Mds€ équipondérées.

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
	ADOBE	AMD	
	AMUNDI MSCI EMERGING MKT	BNP PARIBAS	
		SALESFORCE	
		STRYKER	
		CMAM UNION+	

Top 5 positions

MICROSOFT	7,98%
AMAZON	5,57%
ALPHABET	5,53%
TAIWAN SEMI	3,76%
DISNEY	3,70%

Mars 2024

VL

184,97 €

Actif net

14,42 M€

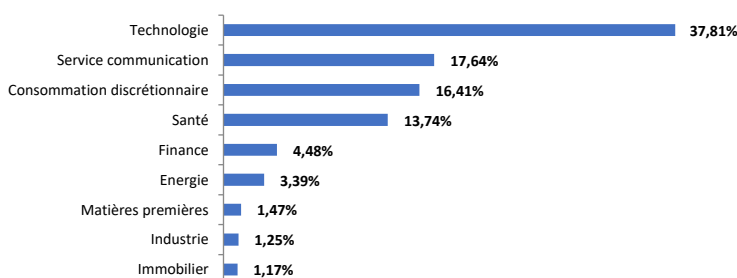
MCA GLOBAL MARKETS

Actions Monde

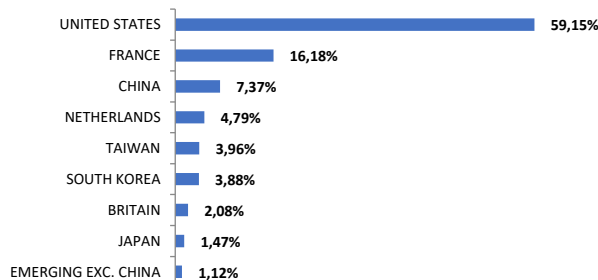
Performances mensuelles

	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD
2024													
MCA GLOBAL MARKETS	+4.0%	+5.0%	+2.9%										+12.3%
MORNINGSTAR GL. TGT. MKT EXP. NR EUR	+2.4%	+4.6%	+3.2%										+10.5%
2023													
MCA GLOBAL MARKETS	+7.9%	-1.5%	+4.0%	-1.5%	+4.2%	+3.1%	+2.5%	-1.6%	-2.3%	-1.9%	+6.1%	+2.1%	+22.5%
MORNINGSTAR GL. TGT. MKT EXP. NR EUR	+5.2%	-0.5%	+0.6%	-0.1%	+2.5%	+3.4%	+2.6%	-1.2%	-1.6%	-2.8%	+5.8%	+3.5%	+18.0%

Allocation sectorielle



Allocation géographique



Contributeurs à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
ADOBE	-8,3%	-0,24%	ALPHABET	+9,2%	+0,48%
APPLE	-5,0%	-0,12%	BNP PARIBAS	+17,5%	+0,35%
ALIBABA GROUP	-3,5%	-0,10%	DISNEY	+9,9%	+0,34%

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	767,81
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	249,78
PE ratio (2 ans forward)	21,17
VE / CA ratio (2 ans forward)	6,16
Nombre de lignes	43
Poids des 10 premières lignes	43,09%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 29 février 2024 / 28 mars 2024)

Point macro

Les marchés actions sont toujours bien orientés sur le mois de mars (+2,79% pour le S&P500 NR €, +3,53% pour le CAC40 NR €, +3,55% pour le STOXX 600 Europe NR €, +2,23% pour le MSCI Emerging Markets NR € sur la période.).

Nous avons pu observer une détente des taux longs sur la première quinzaine du mois, principalement due aux discours des banques centrales (plutôt « dovish ») alors même que les données macroéconomiques n'offrent pas davantage de certitudes sur la désinflation en cours. Les investisseurs jouent toujours le scénario d'un atterrissage proche de l'inflation à 2%, d'une baisse des taux et d'une croissance économique toujours vigoureuse. Notons que l'inflation aux Etats-Unis reste vigoureuse et au vu de la dynamique toujours correcte de l'économie nord-américaine, il semble peu probable qu'une baisse de taux de la FED intervienne avant l'été. En Europe, sauf choc exogène sur l'Energie, la BCE pourra agir au mois de juin. Ces divergences de dynamiques (économiques et inflationnistes) peuvent expliquer la faiblesse de l'Euro face au Dollar.

Vie du fonds

Nous avons procédé à des allègements sur la poche Actions. Les actifs risqués ne prennent pas suffisamment en compte le risque de surprise négative sur l'inflation. Cela remettrait en cause le scénario joué actuellement par les investisseurs (nouvelles tensions sur les taux impactant la valorisation des actions). Nous avons allégé la ligne AMD post annonce de leur ligne produit lié à l'IA bien perçue par le marché et allégé le biais croissance du portefeuille (SALESFORCE et STRYKER). Malgré l'allègement tactique de certaines valeurs de croissance, nous gardons en tête que l'accélération sur les attentes de bénéfices 2024-2025 provient principalement des valeurs liées à l'IA (positions conséquentes en MICROSOFT, ALPHABET, ADOBE non allégées).