

Septembre 2024

VL 188,90 €
Actif net 16,93 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.

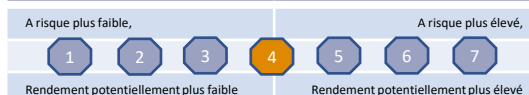
Pour plus d'information

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



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.

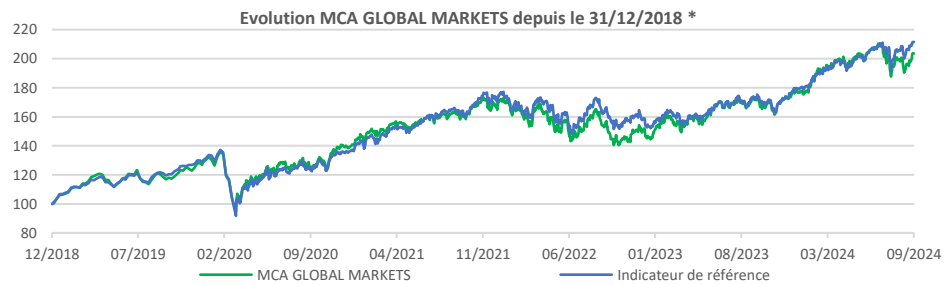
Société de gestion :
MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers



Performances et statistiques

	Septembre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 31/12/2018
Fonds	+1,46%	+14,71%	+21,82%	+27,47%	+71,71%	+103,66%
Perf. annualisée				+8,43%	+9,85%	+13,16%
Indicateur de réf*	+1,44%	+17,37%	+24,84%	+31,14%	+74,66%	+111,55%
Perf. annualisée				+9,46%	+10,18%	+13,91%

* 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.

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	12,7%	15,4%	18,4%	11,1%	13,6%	17,4%
Max Drawdown	-10,9%	-19,0%	-30,3%	-9,1%	-16,3%	-33,1%
Tracking Error	5,6%	6,6%	6,5%			
Ratio de Sharpe	1,72	1,79	3,90			
Ratio d'information	-0,54	-0,56	-0,46			
Bêta	1,03	1,02	0,99			
Délai de recouvrement	57	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	54,2	40,7	49,7	48,2	100,00%
Univers**	46,8	41,0	50,6	46,1	74,83%

* 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
LASERTEC CMAM DOLLAR CASH	LVMH SALESFORCE SAMSUNG ELECTRONIC SYNOPSIS	CMAM UNION+	

Top 5 positions

MICROSOFT	7,31%
ALPHABET	5,28%
AMAZON	4,75%
TAIWAN SEMI	4,47%
ALIBABA GROUP	3,59%

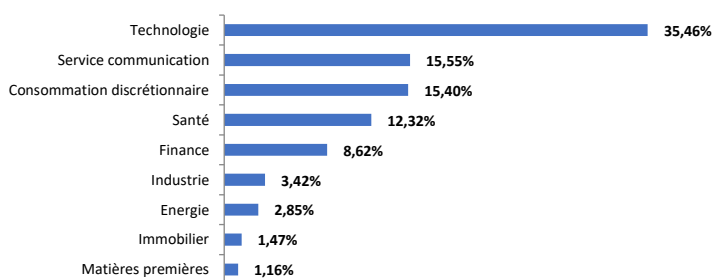
+33 2 41 87 30 00
contact@mcafinance.fr
www.mcafinance.fr
Agrément AMF : GP-90-116

VL 188,90 €
Actif net 16,93 M€

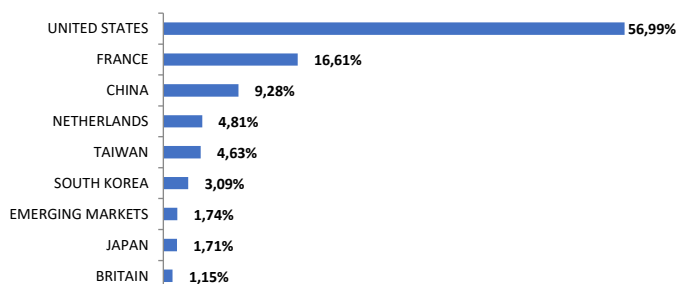
Performances mensuelles

	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD
2024 MCA GLOBAL MARKETS	+4.0%	+5.0%	+2.9%	-2.0%	+1.5%	+4.3%	-2,0%	-0.9%	+1.5%				+14.7%
2024 MORNINGSTAR GL. TGT. MKT EXP. NR EUR	+2.4%	+4.6%	+3.2%	-2.2%	+2.5%	+3.6%	+0,6%	+0.2%	+1.4%				+17.4%
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%
2023 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
SAMSUNG ELECTRONIC	-15,4%	-0,55%	ALIBABA GROUP	+34,4%	+0,93%
ASML HOLDING	-8,2%	-0,32%	TENCENT	+15,8%	+0,40%
ADOBE	-10,5%	-0,26%	ISH. CHINA LARGE CAP	+21,0%	+0,35%

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	791,52
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	234,72
PE ratio (2 ans forward)	21,63
VE / CA ratio (2 ans forward)	6,44
Nombre de lignes	45
Poids des 10 premières lignes	41,61%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 30 août 2024 / 30 septembre 2024)

Point macro

Au cours du mois, les marchés ont scruté les décisions des banques centrales face à un ralentissement modéré de l'économie. Aux États-Unis, la consommation des ménages reste solide grâce à des salaires réels positifs, malgré un marché du travail qui montre des signes de fragilité. La Fed a ainsi entamé son cycle de baisse de taux directeurs. En Europe, la BCE a amorcé une baisse des taux, mais la faiblesse persistante du climat des affaires et de la consommation soulève des doutes sur la reprise. Certains membres craignent qu'un assouplissement trop rapide ne relance les pressions inflationnistes. En Chine, la lecture est plus complexe. L'économie montre toujours des signes de ralentissement avec une demande intérieure faible et des tensions persistantes sur le marché immobilier. Le plan de relance annoncé mi-septembre a agi comme un catalyseur sur tous les marchés financiers mondiaux. Le soutien ciblé à l'immobilier et aux marchés de capitaux redonne de l'espoir sur le redémarrage tant attendu de l'économie. Même si ces annonces tarderont probablement à porter leur fruit au niveau économique (quelques mois, quelques trimestres ?), le retour progressif de la confiance des investisseurs et donc des flux permettent aux actions chinoises de rebondir, la valorisation y étant historiquement basse (voir reporting des mois précédents).

Vie du fonds

Les actions chinoises apparaissent logiquement dans les meilleurs contributeurs sur la période : ALIBABA GROUP (+34,4% / +0,93), TENCENT (+15,8% / +0,40), ETF ISHARES CHINA LARGE CAP (+21,0% / +0,35). Nous n'avons pour l'instant pas pris de bénéfices sur ces positions. Le rebond actuel ne permet « que » de revenir sur une valorisation historique moyenne. Une dynamique bénéficiaire haussière devrait ensuite s'enclencher à moyen terme et alimenter la poursuite du mouvement.

Nous avons renforcé sur la période des dossiers autour des semi-conducteurs (SYNOPSIS dans le logiciel de conception par exemple). Dans la même idée, nous avons intégré une position sur la société japonaise LASERTEC. Cette entreprise de croissance est spécialisée dans les équipements d'inspection et de mesure pour l'industrie des semi-conducteurs (masque pour équipements EUV). Elle complète donc parfaitement nos investissements autour des thématiques IA et semiconducteurs (SHIN ETSU, ASML, TSMC, MICROSOFT, SYNOPSIS, SALESFORCE, ...).