

Juin 2024

VL 191,75 €
Actif net 15,46 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	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.

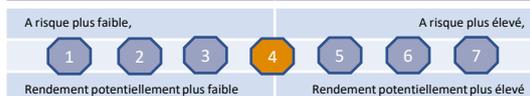
Pour plus d'information

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

	Jun	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 31/12/2018
Fonds	+4,25%	+16,44%	+21,83%	+30,03%	+75,31%	+106,73%
Perf. annualisée				+9,15%	+10,75%	+14,13%
Indicateur de réf*	+3,57%	+14,71%	+21,57%	+35,46%	+84,64%	+106,75%
Perf. annualisée				+10,65%	+11,80%	+14,13%

* 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	11,2%	14,9%	18,7%	9,2%	13,1%	17,6%
Max Drawdown	-7,2%	-19,0%	-30,3%	-7,3%	-16,3%	-33,1%
Tracking Error	5,7%	6,4%	6,4%			
Ratio de Sharpe	1,95	2,01	4,02			
Ratio d'information	0,05	-0,85	-1,45			
Bêta	1,05	1,03	1,00			
Délai de recouvrement	79	427	427			

Source : MCA FINANCE

Max Drawdown : perte maximale historique
Tracking Error : volatilité de la différence des rentabilités des 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	54,4	39,2	49,6	47,7	91,38%
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
ISH. MSCI JAPAN	AIRBUS	CMAM UNION+	BT GROUP
	BNP PARIBAS		
	CISCO SYSTEMS		
	LVMH		
	NVIDIA		
	VINCI		

Top 5 positions

MICROSOFT	7,96%
ALPHABET	6,60%
AMAZON	5,60%
TAIWAN SEMI	4,51%
ASML HOLDING	3,74%

MCA FINANCE
GESTION de PORTEFEUILLE

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

Juin 2024

MCA GLOBAL MARKETS

Actions Monde

VL

191,75 €

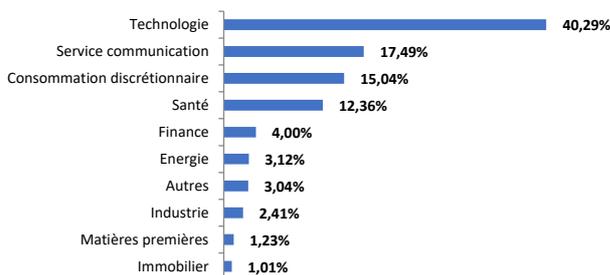
Actif net

15,46 M€

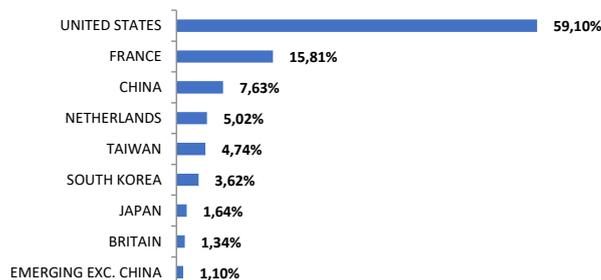
Performances mensuelles

	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%							+16.4%
MORNINGSTAR GL. TGT. MKT EXP. NR EUR	+2.4%	+4.6%	+3.2%	-2.2%	+2.5%	+3.6%							+14.7%
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
BNP PARIBAS	-11,1%	-0,24%	MICROSOFT	+9,0%	+0,69%
AIRBUS	-14,2%	-0,22%	TAIWAN SEMI	+16,8%	+0,68%
TOTALENERGIES	-5,8%	-0,13%	ADOBE	+26,5%	+0,59%

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	903,56
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	225,98
PE ratio (2 ans forward)	22,83
VE / CA ratio (2 ans forward)	6,91
Nombre de lignes	44
Poids des 10 premières lignes	43,55%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 31 mai 2024 / 28 juin 2024)

Point macro

En juin 2024, les dynamiques économiques internationales ont été marquées par des contrastes notables entre les États-Unis, la zone Euro, la Chine, et la France sur fond de tensions politiques.

Aux États-Unis, l'économie a montré des signes de ralentissement modéré. La croissance du PIB pour le deuxième trimestre 2024 est prévue à 2,5%, reflétant une décélération par rapport aux trimestres précédents. L'inflation reste sous contrôle mais les inquiétudes concernant la résilience de la consommation des ménages persistent.

Dans la zone Euro, l'inflation a également montré des signes de ralentissement. Cette tendance désinflationniste, couplée à une légère révision à la hausse des prévisions de croissance économique pour 2024-2025, offre à la BCE la marge de manœuvre nécessaire pour poursuivre son assouplissement monétaire. Cependant, les tensions politiques en France, marquées par la dissolution de l'Assemblée Nationale et la montée du Rassemblement National, ont créé un climat d'incertitude qui pourrait peser sur la stabilité financière et la confiance des marchés dans la zone Euro.

En Chine, l'économie continue de faire face à des défis majeurs avec une baisse des prévisions de croissance et une inflation modérée. Les autorités chinoises ont annoncé des mesures de stimulation économique pour contrer les effets des tensions commerciales et du ralentissement industriel. La reprise économique à venir devra permettre aux entreprises de renouer avec la croissance bénéficiaire (ce qui n'est clairement pas dans la valorisation actuelle).

Vie du fonds

Malgré notre exposition à la France (15%) qui a nettement sous-performé sur la période (le CAC40 recule de -6,4% sur la période), le fonds affiche une surperformance de 0,70% (+4,3% contre indice monde à +3,6%). La thématique IA autour de la technologie américaine continue d'être payante (MICROSOFT +9%, TSMC +16,8%, ADOBE +26,5%). Nous gardons ce biais persuadés que le momentum positif sur les croissances bénéficiaires de ces acteurs devrait perdurer. Certaines sociétés davantage « value » comme CISCO SYSTEMS devrait également profiter du développement de l'IA (renforcement sur la période / partenariat avec NVIDIA non valorisé). L'incertitude politique française crée également de belles opportunités d'achats sur des valeurs soit peu impactées par le contexte (AIRBUS après warning sur les livraisons qui ne change pas fondamentalement notre vision à moyen terme sur le dossier, LVMH qui devrait repartir avec le redémarrage de la consommation en Chine), soit trop sévèrement sanctionnées (VINCI face au risque de nationalisation des autoroutes avancée par le RN par exemple).