

Août 2024

VL

186,18 €

Actif net

16,69 M€

# MCA GLOBAL MARKETS

## Actions Monde



**MCA**  
**FINANCE**  
GESTION de PORTEFEUILLE



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-PRIPIS 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

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-PRIPIS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Société de gestion :

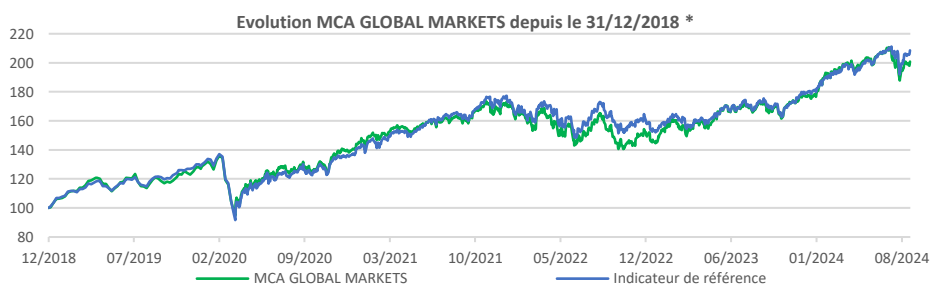
MCA Finance  
48 C boulevard du Maréchal Foch  
49100 Angers



### Performances et statistiques

	Août	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 31/12/2018
<b>Fonds</b>	-0,88%	13,06%	17,30%	23,72%	72,19%	100,73%
<b>Perf. annualisée</b>				7,35%	10,06%	13,08%
<b>Indicateur de réf*</b>	0,24%	15,71%	21,06%	29,92%	71,89%	108,55%
<b>Perf. annualisée</b>				9,12%	10,03%	13,84%

\* 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	12,4%	15,3%	18,5%	11,0%	13,6%	17,5%
Max Drawdown	-10,9%	-19,0%	-30,3%	-9,1%	-16,3%	-33,1%
Tracking Error	5,6%	6,5%	6,5%			
Ratio de Sharpe	1,40	1,55	3,90			
Ratio d'information	-0,67	-0,95	0,05			
Bêta	1,01	1,02	0,99			
Délai de recouvrement	47	427	427			

Source : MCA FINANCE

### Notation ESG

Source : Moody's, Ethifinance

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
<b>Fonds</b>	54,4	40,3	50,0	48,3	91,38%
<b>Univers**</b>	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
JPMORGAN CHASE	AIRBUS ASML HOLDING BNP PARIBAS ACT.A EQUINIX REIT MICROSOFT PALO ALTO NETWORKS SALESFORCE.COM SAMSUNG GDR 1995 STRYKER SYNOPSIS INC. TAIWAN SEMI.ADR TOTAL		STMICROELECTRONICS

### Top 5 positions

MICROSOFT	7,24%
ALPHABET	5,31%
AMAZON	4,64%
TAIWAN SEMI	4,51%
ASML HOLDING	3,89%

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

Août 2024

VL

186,18 €

Actif net

16,69 M€

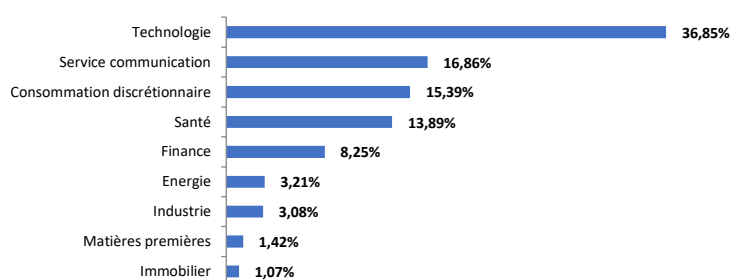
# MCA GLOBAL MARKETS

## Actions Monde

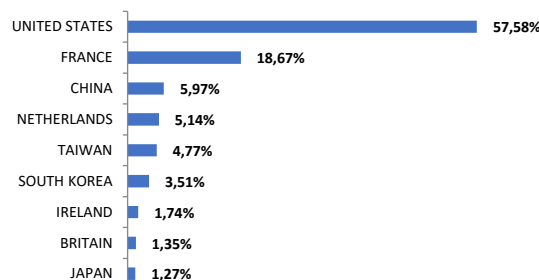
### Performances mensuelles

	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD
<b>2024</b>													
MCA GLOBAL MARKETS	+4.0%	+5.0%	+2.9%	-2.0%	+1.5%	+4.3%	-2,0%	-0,88%					<b>+13.0%</b>
MORNINGSTAR GL. TGT. MKT EXP. NR EUR	+2.4%	+4.6%	+3.2%	-2.2%	+2.5%	+3.6%	+0,6%	+0,24%					<b>+15.7%</b>
<b>2023</b>													
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%	<b>+22.5%</b>
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%	<b>+18.0%</b>

### Allocation sectorielle



### Allocation géographique



### Contributeurs à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
ALPHABET CL.A	-6,7%	-0,41%	META PLATFORMS C.A	+7,5%	+0,24%
SAMSUNG GDR 1995	-9,9%	-0,40%	STRYKER	+8,0%	+0,20%
AMAZON COM	-6,5%	-0,35%	HERMES INTL	+7,2%	+0,16%

Source : MCA FINANCE

### Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	783,15
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	223,89
PE ratio (2 ans forward)	20,65
VE / CA ratio (2 ans forward)	6,12
Nombre de lignes	44
Poids des 10 premières lignes	40,18%

### COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 31 juillet 2024 / 30 août 2024)

#### Point macro

À l'échelle mondiale, les dynamiques économiques continuent d'afficher des contrastes marqués. Aux États-Unis, l'économie a montré une résilience surprenante au cours de l'été 2024, avec une croissance du PIB révisée à la hausse et des indicateurs de consommation robustes. Cette performance a permis d'éloigner les craintes de récession, bien que les chiffres récents de l'emploi aient suscité quelques inquiétudes temporaires. La Réserve fédérale (Fed) se prépare à entamer un cycle de baisse des taux directeurs dès septembre, mais elle le fera de manière graduelle pour éviter une relance trop rapide de l'inflation, qui reste sous contrôle mais toujours légèrement au-dessus de l'objectif. La composante services et l'immobilier continuent d'alimenter un rythme d'inflation bien supérieur à 2%.

En Europe, l'inflation montre des signes de ralentissement, mais la croissance économique reste faible. La BCE devrait également procéder à des baisses de taux en 2024 (-0.25% en septembre, puis -0,25% en décembre (?), mais celles-ci seront progressives pour ne pas compromettre les efforts de stabilisation économique.

À la suite des publications du deuxième trimestre en demi-teinte, les marchés actions ont bien rebondi après le trou d'air de début de mois. La consommation ne repart pas en Chine et pèse sur beaucoup de valeurs européennes (le luxe, les matériaux, entre autres). La dynamique de l'intelligence artificielle, qui a été un moteur important des performances boursières ces derniers mois, commence à s'essouffler, laissant place à une approche plus sélective des investisseurs. Notons également que les taux souverains se stabilisent enfin (3,9% autour sur le 10 ans américain).

#### Vie du fonds

Le fonds enregistre un recul de 0,88% sur la période, impactée par l'exposition aux actions de croissance. Les principaux contributeurs négatifs sont ALPHABET (-6,7% / -0,41), SAMSUNG ELECTRONICS (-9,9% / -0,40), AMAZON (-6,5% / -0,35). Nous maintenons nos positions sur ces entreprises, les résultats du deuxième trimestre et les perspectives pour le reste de l'année étant solides. Le ralentissement actuel autour de la thématique de l'IA est pour nous temporaire, et les valorisations demeurent attractives (PE 2024 inférieur à 19x pour Alphabet par exemple). Par ailleurs, la baisse attendue des taux devrait rediriger les flux vers ces valeurs.