

Octobre 2024

VL 187,89 €  
Actif net 17,03 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.

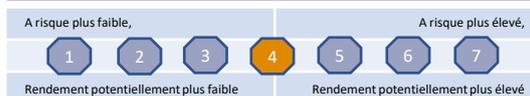
### Pour plus d'information

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](http://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

|                           | Octobre | YTD     | 1 an    | 3 ans   | 5 ans   | Depuis le 31/12/2018 |
|---------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------------|
| <b>Fonds</b>              | -0,53%  | +14,09% | +23,51% | +20,71% | +70,53% | +102,57%             |
| <b>Perf. annualisée</b>   |         |         |         | +6,47%  | +9,57%  | +12,85%              |
| <b>Indicateur de réf*</b> | +0,44%  | +17,89% | +29,06% | +25,14% | +73,58% | +112,49%             |
| <b>Perf. annualisée</b>   |         |         |         | +7,76%  | +9,91%  | +13,78%              |

\* 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      | 12,6%              | 15,4%  | 18,3%  | 10,9%                   | 13,6%  | 17,3%  |
| Max Drawdown          | -10,9%             | -19,0% | -30,3% | -9,1%                   | -16,3% | -33,1% |
| Tracking Error        | 5,8%               | 6,6%   | 6,5%   |                         |        |        |
| Ratio de Sharpe       | 1,87               | 1,35   | 3,85   |                         |        |        |
| Ratio d'information   | -0,96              | -0,67  | -0,47  |                         |        |        |
| Bêta                  | 1,03               | 1,02   | 0,99   |                         |        |        |
| Délai de recouvrement | 80                 | 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   | 49,6        | 48,1      | 100,00%          |
| <b>Univers**</b> | 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               |
|--------|---|---|----------------------|
|        | ADOBE<br>JOHNSON & JOHNSON<br>MICROSOFT<br>SAMSUNG ELECTRONIC.<br>CMAM UNION+ | HERMES INTL<br>LVMH<br>PALO ALTO NETWORKS | CMAM DOLLAR CASH ISR |

### Top 5 positions

|                |       |
|----------------|-------|
| MICROSOFT      | 7,68% |
| ALPHABET       | 5,54% |
| TAIWAN SEMI    | 4,99% |
| AMAZON         | 4,83% |
| SALESFORCE.COM | 3,38% |

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

Octobre 2024

# MCA GLOBAL MARKETS

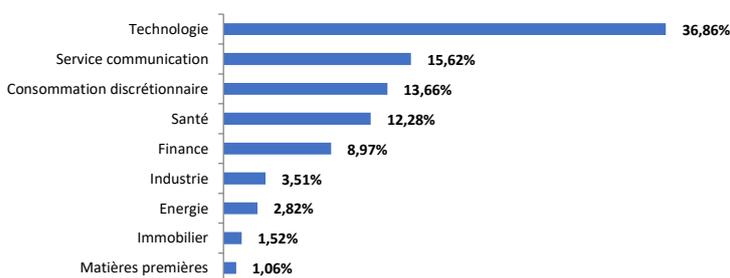
## Actions Monde

VL 187,89 €  
Actif net 17,03 M€

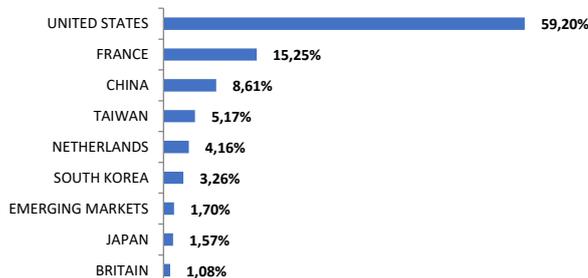
### Performances mensuelles

|                                      | 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% | -0.9% | +1.5% | -0.5% |       |       | <b>+14.1%</b> |
| 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% | +0.4% |       |       | <b>+17.9%</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 |
|---------------|--------|---------|-------------|--------|---------|
| ASML HOLDING  | -16,5% | -0,58%  | TAIWAN SEMI | +12,3% | +0,55%  |
| ALIBABA GROUP | -11,6% | -0,42%  | NVIDIA      | +11,9% | +0,31%  |
| LVMH          | -10,9% | -0,35%  | ALPHABET    | +5,6%  | +0,30%  |

Source : MCA FINANCE

### Chiffres clés du portefeuille

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Capitalisation moyenne (en Mrd EUR) | 829,25 |
| Capitalisation médiane (en Mrd EUR) | 215,24 |
| PE ratio (2 ans forward)            | 22,23  |
| VE / CA ratio (2 ans forward)       | 6,68   |
| Nombre de lignes                    | 45     |
| Poids des 10 premières lignes       | 41,87% |

## COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 30 septembre 2024 / 31 octobre 2024)

### Point macro

En octobre 2024, l'économie mondiale a été marquée par des dynamiques contrastées, influencées par des événements politiques majeurs. Aux États-Unis, l'approche des élections présidentielles a accentué les incertitudes économiques. Les politiques proposées par les candidats, notamment en matière de fiscalité et de commerce international, ont suscité des débats sur leur impact potentiel sur la croissance et l'inflation. La Réserve fédérale garde un cap vers une politique monétaire accommodante.

En Europe, l'Allemagne a montré des signes de ralentissement, avec une baisse des commandes industrielles et une contraction de l'activité manufacturière. Cependant, certains indicateurs, comme le climat des affaires ou plus globalement la consommation des ménages, ne se dégradent plus, suggérant une résilience économique malgré les défis.

En Chine, les autorités ont intensifié les mesures de relance pour stimuler une économie en perte de vitesse. Les ventes au détail et la production industrielle ont enregistré des hausses modestes, reflétant une réponse positive aux politiques de soutien.

### Vie du fonds

La lecture des marchés financiers est complexe puisqu'à l'incertitude sur l'inflation et la croissance économique mondiale s'ajoutent désormais des risques politiques importants venant des États-Unis. Les taux souverains se sont tendus, en particulier aux États-Unis (+50bps sur le 10 ans américain, +25bps pour le 10 ans français), et le dollar s'est très nettement apprécié (1,11 vers 1.085 fin octobre). Les indices chinois ont consolidé en octobre après le rallye de fin septembre (-8,03% pour le Hang Seng €). La poche Actions (-0,53% sur octobre) a été pénalisée par ALIBABA (-11,6% / -0,42) mais aussi par la sous-performance des semi-conducteurs à travers ASML HOLDING (-16,5% / -0,58) et SAMSUNG ELECTRONICS (-7,1% / -0,24). Nous profitons de ces faiblesses pour renforcer SAMSUNG ELECTRONICS dont la valorisation de fin de cycle ne nous semble pas cohérente avec la demande provenant de l'IA en 2025 (notamment sur les puces HBM3). Nous restons en revanche prudents sur le luxe et allégeons tactiquement LVMH et HERMES avant les publications du secteur. La thématique IA reste centrale dans nos investissements (renforcement MICROSOFT ou ADOBE sur la période).