

Novembre 2024

VL 196,12 €
Actif net 18,77 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.

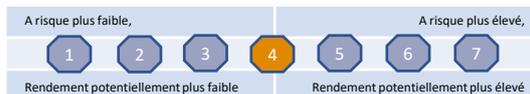
Pour plus d'information

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-PRIPIS 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-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

	Novembre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 31/12/2018
Fonds	+4,38%	+19,09%	+21,56%	+28,12%	+70,37%	+111,45%
Perf. annualisée				+8,61%	+9,42%	+13,49%
Indicateur de réf*	+6,50%	+25,55%	+29,94%	+32,83%	+78,48%	+126,29%
Perf. annualisée				+9,92%	+10,28%	+14,80%

* 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%	15,2%	18,2%	11,2%	13,6%	17,2%
Max Drawdown	-10,9%	-18,8%	-30,3%	-9,1%	-16,3%	-33,1%
Tracking Error	6,0%	6,7%	6,4%			
Ratio de Sharpe	1,72	1,84	3,87			
Ratio d'information	-1,40	-0,71	-1,28			
Bêta	1,00	1,01	0,99			
Délai de recouvrement	83	391	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	54,8	40,1	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
NOVO NORDISK CMAM DOLLAR CASH	ADOBE AMD ALPHABET ASML HOLDING DISNEY HERMES INTL JOHNSON & JOHNSON LVMH NVIDIA SAMSUNG ELECTR. VISA VIVENDI	BANK OF AMERICA CISCO SYSTEMS STRYKER CMAM UNION+	

Top 5 positions

MICROSOFT	7,46%
ALPHABET	5,53%
AMAZON	5,02%
TAIWAN SEMI	4,51%
SALESFORCE.COM	3,57%

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

Novembre 2024

MCA GLOBAL MARKETS

Actions Monde

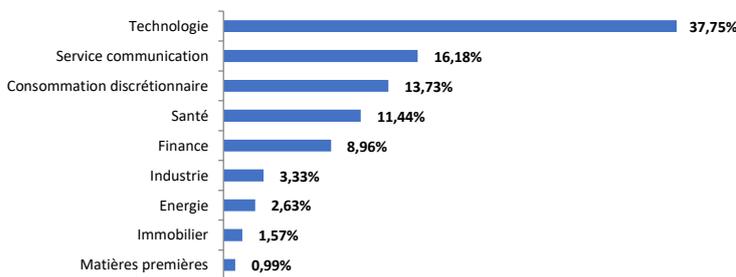
VL 196,12 €

Actif net 18,77 M€

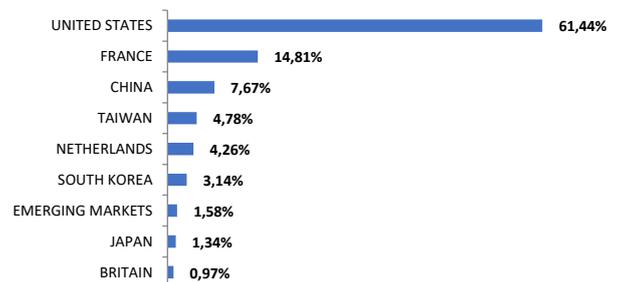
Performances mensuelles

	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%	-0.5%	+4.4%		+19.1%
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%	+6.5%		+25.6%
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
ALIBABA GROUP	-9,4%	-0,30%	AMAZON	+14,6%	+0,71%
BNP PARIBAS	-9,7%	-0,19%	DISNEY	+22,7%	+0,64%
SAMSUNG ELECTR.	-4,2%	-0,14%	MICROSOFT	+7,3%	+0,56%

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	904,77
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	219,83
PE ratio (2 ans forward)	22,45
VE / CA ratio (2 ans forward)	6,76
Nombre de lignes	46
Poids des 10 premières lignes	41,83%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 31 octobre 2024 / 29 novembre 2024)

Point macro

L'économie américaine demeure résiliente en novembre, soutenue par une consommation robuste et une dynamique de revenus toujours positive. Les services continuent d'alimenter l'inflation sous-jacente, compliquant un retour rapide à l'objectif de 2%. Bien que la Fed ait réduit ses taux, les signaux économiques solides et les incertitudes liées à la réélection de Donald Trump, avec un programme perçu comme inflationniste, pourraient limiter l'ampleur des futures baisses.

En Europe, la désinflation progresse, mais le ralentissement économique se confirme. La faiblesse des indicateurs d'activité, notamment en Allemagne et en France, et une contraction des secteurs manufacturier et services pointent vers une croissance atone. La BCE devra intensifier son assouplissement monétaire pour contrer ces pressions, alors que les perspectives à court terme restent fragiles. Cette divergence entre une Europe en ralentissement et une économie américaine robuste renforce la préférence pour le dollar et les actifs américains dans le portefeuille.

Vie du fonds

Les investisseurs s'orientent vers les marchés actions nord-américains. Le S&P500, malgré une valorisation élevée (prime de risque proche de 0%), a très nettement surperformé les autres zones boursières : +8.82% pour le S&P500 NR € (+5,87% en \$ et appréciation du \$ de près de 3% contre l'€) contre -1,53% pour le CAC40 NR, -0,90% pour le MSCI EMERGING MAREKTS NR €, -1,74% pour le MSCI CHINA €. Notre exposition nord-américaine à travers AMAZON (+14,6% / +0,71), DISNEY (+22,7% / +0,64), MICROSOFT (+7,3% / +0,56), SALESFORCE (+16,4% / +0,55) ou STRYKER (+12,8% / +0,32) a largement surperformé les indices actions mondiaux mais le fonds a été pénalisé par les performances de ALIBABA GROUP (-9,4% / -0,30), BNP PARIBAS (-9,7% / -0,19) et SAMSUNG ELECTRONICS (-4,2% / -0,14). Nous restons assez confiants sur le potentiel haussier de ces entreprises (et en renforçons certaines sur faiblesse non justifiée comme SAMSUNG ELECTRONICS – cyclique certes mais pouvant profiter de l'IA en 2025 à travers la mémoire HBM). Nous avons procédé à des allègements sur CISCO après une publication poussive ainsi que sur BANK OF AMERICA et STRYKER à la suite de très belles performances boursières qui poussent les valorisations sur des multiples élevés. Nous renforçons le secteur du luxe pour profiter d'un possible redémarrage de la consommation chinoise en 2025 ainsi que certains dossiers de technologie où la valorisation nous semble encore accessible : ALPHABET, ADOBE entre autres.