

Février 2025

VL 203,58 €
Actif net 20,82 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.

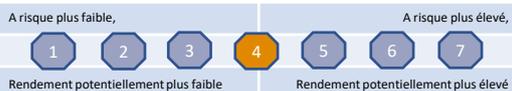
Pour plus d'information

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

	Février	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 31/12/2018
Fonds	-1,37%	+2,47%	+13,19%	+35,99%	+84,08%	+119,49%
Perf. annualisée				+10,79%	+10,40%	+13,60%
Indicateur de réf*	-0,66%	+2,18%	+19,29%	+49,24%	+92,79%	+130,26%
Perf. annualisée				+14,28%	+11,23%	+14,48%

* 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	12,8%	14,9%	16,9%	11,5%	13,2%	17,0%
Max Drawdown	-10,9%	-16,7%	-19,0%	-9,1%	-14,5%	-21,5%
Tracking Error	6,3%	6,7%	6,3%			
Ratio de Sharpe	1,03	2,42	4,97			
Ratio d'information	-0,97	-1,96	-1,37			
Bêta	0,98	1,01	0,98			
Délai de recouvrement	83	294	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	54,7	40,1	49,9	48,4	99,14%
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
CONSTELLATION ENERGY	AMD	ALIBABA GROUP	HAVAS
MICRON TECH.	ALPHABET	HERMES INTL	CMAM UNION+
	CANAL+	NOVO NORDISK	
	LVMH	CMAM DOLLAR CASH	
	SAMSUNG ELEC.		
	SCHNEIDER ELEC.		
	TSMC		
	UNITEDHEALTH GR.		

Top 5 positions

MICROSOFT	7,35%
ALPHABET	5,52%
AMAZON	4,72%
TSMC	4,26%
ALIBABA GROUP	3,56%

+33 2 41 87 30 00

contact@mcafinance.fr

www.mcafinance.fr

Agrément AMF : GP-90-116

Février 2025

MCA GLOBAL MARKETS

Actions Monde

VL

203,58 €

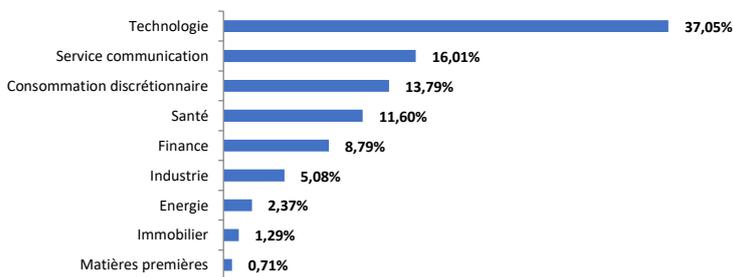
Actif net

20,82 M€

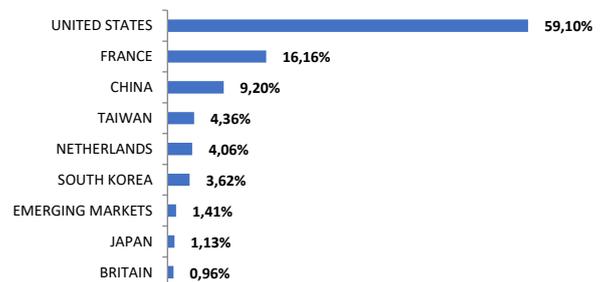
Performances mensuelles

	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD	
2025	MCA GLOBAL MARKETS	+3.9%	-1.4%										+2.5%	
	MORNINGSTAR GL. TGT. MKT EXP. NR EUR	+2.9%	-0.7%										+2.2%	
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%	+1.3%	+20.7%
	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%	-0.4%	+25.0%

Allocation sectorielle



Allocation géographique



Contributeurs à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
ALPHABET	-16,0%	-1,05%	ALIBABA GROUP	+43,8%	+1,27%
TSMC	-13,6%	-0,67%	TENCENT	+19,6%	+0,51%
AMAZON	-10,7%	-0,57%	ESSILORLUXOTTICA	+8,0%	+0,19%

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	879,32
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	224,72
PE ratio (2 ans forward)	19,21
VE / CA ratio (2 ans forward)	5,74
Nombre de lignes	49
Poids des 10 premières lignes	41,86%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 31 janvier 2025 / 28 février 2025)

Point macro

Au cours de ce mois de février 2025, les indicateurs macroéconomiques continuent de signaler un ralentissement progressif, bien que de manière inégale selon les régions. Aux États-Unis, la création d'emplois et les ventes au détail traduisent un fléchissement notable de la demande interne. Dans le même temps, l'inflation sous-jacente demeure à +3,3 % sur un an, ce qui oblige la Réserve Fédérale à tempérer les anticipations de baisses de taux : si le marché table toujours sur une détente monétaire, la Fed souhaite s'assurer que l'inflation ne se réinstalle pas durablement. En Europe, la stagnation économique se confirme, avec une croissance du PIB faible, proche de la récession. Toutefois, quelques signaux encourageants émergent : l'amélioration du solde commercial et la hausse du sentiment économique en Allemagne (mesuré par l'indice ZEW) suggèrent que la contraction pourrait toucher un point bas. La progression de la désinflation (+2,5 % YoY) dans la zone euro conforte la Banque Centrale Européenne dans sa politique de baisses de taux, d'autant plus que la consommation reste atone dans plusieurs grands pays européens. Du côté de la Chine, le PMI manufacturier Caixin, à 50,1, témoigne d'une reprise encore fragile malgré les mesures de relances budgétaire et monétaire. Le soutien à la consommation intérieure demeure indispensable, tout comme la stabilité de la demande extérieure, pour appuyer un véritable redémarrage économique.

Les taux longs européens ont été stables sur le mois de février alors que la fragilité de certains segments de l'économie américaine a permis une légère détente des taux outre-Atlantique. Dans la lignée du mois de janvier, les marchés européens ont très nettement surperformé sur le mois de février (+2,04% pour le CAC40 NR contre -1,09% pour le S&P500 NR).

Vie du fonds

Le fonds affiche une performance de -1,37% sur le mois. La forte baisse de la thématique IA et donc du secteur de la technologie américaine a logiquement impacté le portefeuille (le NASDAQ NR € affiche une performance de -2,47% sur la période). Le fonds a été pénalisé par ALPHABET (-16,0% / -1,05), TSMC (-13,6% / -0,67), AMAZON (-10,7% / -0,57) ou encore SALESFORCE.COM (-12,9% / -0,44). Nous ne remettons pas en cause notre scénario de croissance bénéficiaire mondiale tirée par la thématique de l'IA et avons renforcé certains de ces dossiers. Nous réintégrons également CONSTELLATION ENERGY (Utilities très exposée à l'IA via des contrats fédéraux mais également avec certaines GAFAMS sur la fourniture d'énergie) et MICRON dans le secteur de la mémoire (en plus de notre position conséquente en SAMSUNG ELECTRONICS). MCA GLOBAL MARKETS continue par ailleurs de bénéficier de l'excellente performance des valeurs chinoises avec ALIBABA GROUP HLDG (+43,8% / +1,27) et TENCENT (+19,6% / +0,51).