

Mars 2024

VL

246,28 €

Actif net

9,21 M€

MCA EUROPE

Actions Europe



MCA FINANCE

GESTION de PORTEFEUILLE



Romain HOUET

Pierre-Yves LEGOFF

Gérant

Gérant

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0007490164
Date de création	16 décembre 1994
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	1,80% TTC max.
Valorisation	Quotidienne
Eligible PEA	Oui
Cut Off	Jour ouvré 12h00
Décimalisation	Part entière
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CM Asset Management

Philosophie du fonds

Fonds Commun de Placement (FCP) qui recherche une performance supérieure à celle de MORNINGSTAR EUROZONE 50 NR EUR en s'exposant sur les marchés actions européens 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 DICI et au prospectus disponibles sur notre site internet 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	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 DICI. 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

Quantalys

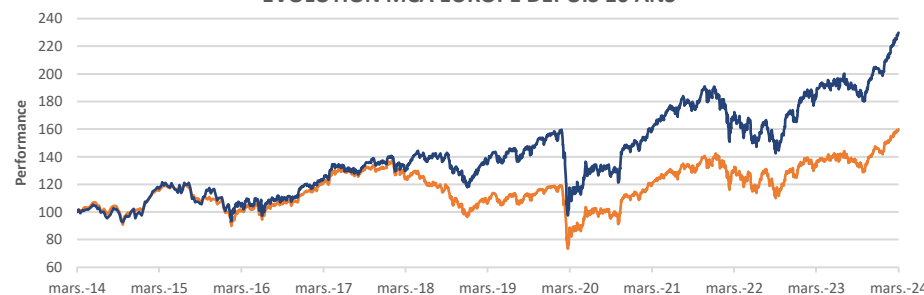
MORNINGSTAR® ★★★

Performances et statistiques

	Mars	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	+3,75%	+9,52%	+16,46%	+32,06%	+48,88%	+59,81%
Perf. Ann.				+9,71%	+8,28%	+4,80%
Indice	+4,38%	+12,70%	+21,14%	+42,93%	+67,96%	+129,72%
Perf. Ann.				+12,64%	+10,93%	+8,67%

- Morningstar Eurozone 50 NR EUR indicateur de référence depuis le 10 juin 2022, date de changement d'orientation dans la gestion du fonds.

EVOLUTION MCA EUROPE DEPUIS 10 ANS



Source : Bloomberg

— MCA EUROPE — INDICATEUR DE REFERENCE

Evaluation du risque

	MCA EUROPE			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	12,3%	17,5%	20,5%	12,1%	17,7%	20,8%
Max Drawdown	-10,6%	-22,7%	-38,5%	-10,0%	-25,3%	-38,9%
Tracking Error	3,1%	3,9%	3,5%			
Ratio de Sharpe	1,34	1,83	2,39			
Ratio d'information	-1,50	-2,76	-5,42			
Bêta	0,99	0,96	0,97			
Délai de recouvrement	92	362	362			

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	65,7	60,8	61,9	62,8	100,00%
Univers**	58,0	51,6	58,0	55,9	95,27%

* La note ESG résulte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance comptant pour 1/3 chacun.

** L'univers correspond aux grandes capitalisations de la zone euro supérieures à 5.0 Mds€ équipondérées.

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
	STMICROELECT.	ASML HOLDING	ALLIANZ
	CMAM UNION+	BNP PARIBAS	

Top 5 positions

ASML HOLDING	8,72%
LVMH MOET VUITTON	7,79%
TOTALENERGIES	5,51%
AIR LIQUIDE	5,13%
SCHNEIDER EL.	5,12%

MCA FINANCE
GESTION de PORTEFEUILLE

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

Mars 2024

VL

246,28 €

Actif net

9,21 M€

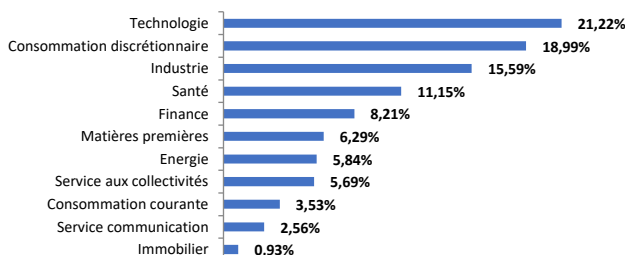
MCA EUROPE

Actions Europe

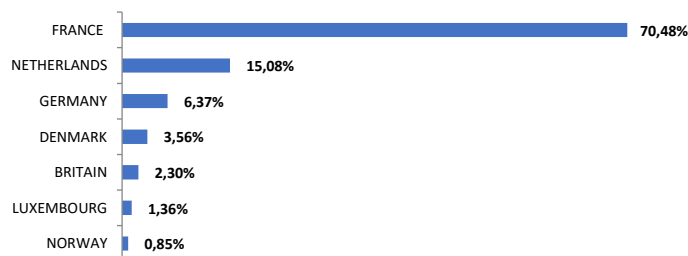
Performances mensuelles

	Janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD	
2024	MCA EUROPE	+3.1%	+2.4%	+3.8%									+9.5%	
	MORNINGEURO. 50 NR	+2.8%	+5.0%	+4.4%									+12.7%	
2023	MCA EUROPE	+7.8%	+0.9%	+0.9%	+0.8%	-0.8%	+3.4%	+1.6%	-4.1%	-2.3%	-3.0%	+7.7%	+3.5%	+16.8%
	MORNINGEURO. 50 NR	+10.5%	+1.5%	+2.4%	+1.5%	-2.2%	+4.6%	+1.7%	-3.9%	-2.9%	-2.4%	+8.4%	+3.2%	+23.5%

Allocation sectorielle



Allocation géographique



Contributeurs à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
DASSAULT SYSTEMES	-5,0%	-0,23%	BNP PARIBAS	+17,9%	+0,82%
LVMH	-1,1%	-0,09%	TOTALENERGIES	+8,8%	+0,47%
INFINEON TECH.	-4,8%	-0,08%	AIRBUS	+11,6%	+0,34%

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	145,50
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	72,50
PE ratio (2 ans forward)	20,54
VE / CA ratio (2 ans forward)	4,95
Nombre de lignes	31
Poids des 10 premières lignes	53,43%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 29 février 2024 / 28 mars 2024)

Allocation « Actions » : -1,9 point (94,4% du portefeuille).

Allocation « Monétaire » : +1,9 point (5,6% du portefeuille).

Point macro

Les marchés actions européens ont maintenu une tendance positive tout au long du mois de mars. Le CAC40 NR € a enregistré une hausse de +3,53% et le STOXX 600 EUROPE NR € a progressé de +3,55%, démontrant une résilience face aux incertitudes économiques et aux fluctuations des taux.

Nous avons pu observer une détente des taux longs sur la première quinzaine du mois mais la dynamique entamée depuis le début de l'année reste haussière (le rendement de l'OAT 10 ans est passé de 2,4% début janvier à 2,8% fin mars). Les discours des banques centrales sont plutôt « dovish » et la désinflation se poursuit. Sauf choc exogène (sur l'énergie par exemple), la BCE devrait intervenir par une baisse des taux en juin, agissant une fois n'est pas coutume avant la FED américaine.

Cette anticipation de baisse des taux à moyen terme devra nécessairement s'associer, pour justifier les valorisations actuelles, à de bonnes perspectives bénéficiaires pour les entreprises. Les publications du T1 à venir mi-avril permettront de mesurer si les attentes de croissance bénéficiaire sur 2024-2025 sont crédibles.

Vie du fonds

Le fonds a bénéficié du beau rebond de BNP PARIBAS (+17,9% / +0,82) qui avait été sévèrement sanctionné après la publication annuelle. Notons également la belle performance de TOTALENERGIES (+8,8% / +0,47) qui bénéficie de la hausse du baril avec les tensions géopolitiques (le Brent monte de près de 10% sur la période). Nous maintenons l'exposition au secteur comme couverture contre l'inflation (le niveau du baril reste le principal risque de surprise à la hausse sur l'inflation en zone euro).