

Août 2022

VL

186,91 €

Actif net

7,43 M€

# MCA EUROPE

## Actions Europe



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.

### Principaux risques

Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

Cette publication n'a pas pour objet d'être une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de quelque instrument financier que ce soit. 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](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 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

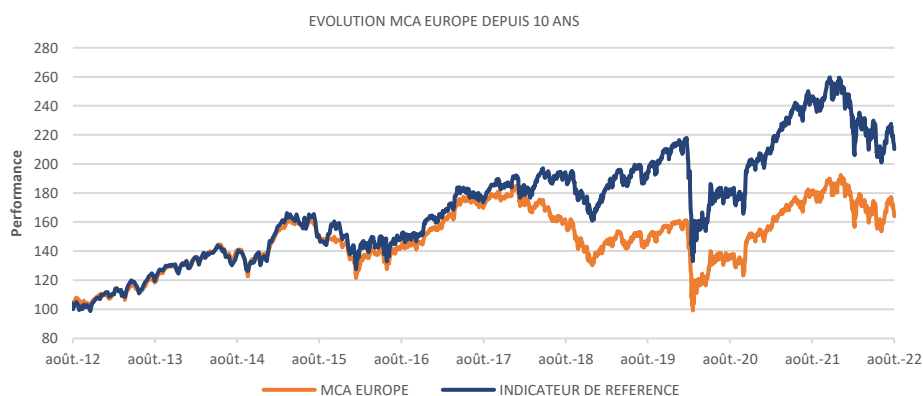
Quantalys

MORNINGSTAR® ★★

### Performances et statistiques

	Août	YTD	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	<b>-5,36%</b>	<b>-13,13%</b>	<b>-9,03%</b>	<b>+11,18%</b>	<b>-4,46%</b>
<b>Perf. Ann.</b>				<b>+3,60%</b>	<b>-0,91%</b>
<b>Indice</b>	<b>-5,49%</b>	<b>-16,62%</b>	<b>-11,30%</b>	<b>+7,90%</b>	<b>+19,47%</b>
<b>Perf. Ann.</b>				<b>+2,57%</b>	<b>+3,62%</b>

- Morningstar Eurozone 50 NR EUR indicateur de référence depuis le 10 juin 2022, date de changement d'orientation dans la gestion du fonds.
- Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Source : Bloomberg

### Evaluation du risque

	MCA EUROPE			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	22,3%	23,5%	19,9%	22,7%	23,8%	20,2%
Max Drawdown	-20,2%	-38,5%	-46,4%	-22,5%	-38,9%	-38,9%
Tracking Error	4,7%	3,3%	3,9%			
Ratio de Sharpe	-0,41	0,48	-0,22			
Ratio d'information	0,48	0,99	-6,11			
Bêta	0,97	0,98	0,97			
Délai de recouvrement	0,45	0,73	2,59			

**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

Source : MCA FINANCE

### Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
	VIVENDI UNIV.	ADYEN	VEOLIA ENVIR.
	PROSUS	ESSILOR INTL.	
	NEOEN		

### Top 5 positions

TOTAL ENERGIES	8,19%
ASML HOLDING	7,18%
LVMH MOET	6,63%
BNP PARIBAS	5,63%
PROSUS	4,91%

MCA  
FINANCE  
GESTION de PORTEFEUILLE

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

Août 2022

VL

186,91 €

Actif net

7,43 M€

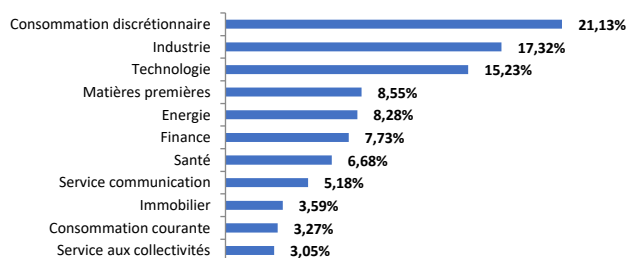
# MCA EUROPE

## Actions Europe

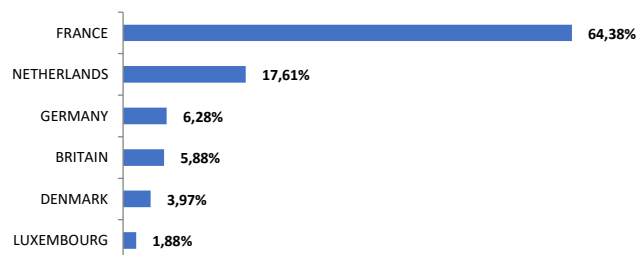
### Performances mensuelles

	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD
<b>2022</b>													
MCA EUROPE	-3.0%	-5.3%	+1.8%	-2.9%	+0.3%	-8.5%	+10,0%	-5,36%	-	-	-	-	<b>-13.1%</b>
MORNINGEURO. 50 NR	-2.8%	-5.9%	-0.5%	-2.1%	+0.8%	-8.7%	+7,7%	-5,49%	-	-	-	-	<b>-16.6%</b>
<b>2021</b>													
MCA EUROPE	-2.6%	+5.3%	+5.7%	+2.8%	+2.3%	+0.1%	+2.3%	+2.3%	-2.5%	+4.6%	-2.9%	+5.7%	<b>+25.1%</b>
EUROSTOXX 50 NR	-2.2%	+5.1%	+6.0%	+3.4%	+3.3%	+1.1%	+0.8%	+2.6%	-3.4%	+5.1%	-4.3%	+5.8%	<b>+25.0%</b>

### Allocation sectorielle



### Allocation géographique



### Contributeurs à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
ASML HOLDING	-12,5%	-0,97%	TOTAL ENERGIES	+1,9%	+0,14%
SCHNEIDER ELECTRIC	-11,7%	-0,45%	UBISOFT ENTERTAIN.	+10,8%	+0,11%
VONOVIA	-16,8%	-0,35%	BNP PARIBAS ACT.	+1,1%	+0,06%

Source : MCA FINANCE

### Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	106,37
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	54,99
PE ratio (2 ans forward)	18,05
VE / CA ratio (2 ans forward)	4,72
Nombre de lignes	36
Poids des 10 premières lignes	51,11%

### COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 29 juillet 2022 / 31 août 2022)

**Allocation « Actions » : +0,2 point (98,8 % du portefeuille)**  
**Allocation « Monétaire » : -0,2 point (1,2 % du portefeuille).**

**Le cycle économique mondial** commence à se retourner. Les prix de l'Energie pèsent sur l'activité économique et l'inflation reste sur des niveaux très élevés. Le pic inflationniste ne semble toujours pas atteint.

Les banques centrales maintiennent leur objectif de réduction d'inflation en augmentant plus rapidement que prévu les taux directeurs et en retirant des liquidités, au détriment de la croissance économique. Le risque de récession à court terme n'a jamais été aussi élevé.

**Les indices boursiers européens**, après un rebond en milieu de mois, ont fini dans le rouge (STOXX 600 Europe NR € à -5% sur la période). La BCE accélère son calendrier de hausse de taux mais ne pourra pas continuer à ce rythme si la récession touche la zone Euro (fin d'année ? début d'année prochaine ?). L'Allemagne commence d'ores et déjà à réduire son activité industrielle.

Dans ce contexte, **l'allocation** doit rester extrêmement prudente. Nous gardons deux biais importants : sous-pondération sur la plupart des secteurs cycliques et surpondération de la thématique croissance face à la value. Pour le premier, seul le secteur de l'énergie peut aujourd'hui être intéressant comme couverture face à l'inflation (TOTALENERGIES, SHELL).

Nous restons en revanche prudents sur les financières, sur l'industrie ou encore les matériaux. Pour le second, les banques centrales ne pourront pas indéfiniment remonter les taux si nos économies font face à la récession. La reprise de duration via des valeurs de croissance permettra de bien performer dans une phase de stabilisation voire de baisse de taux.