



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.

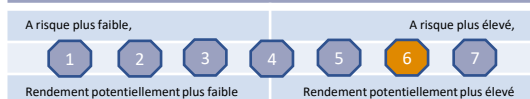
Principaux risques

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



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

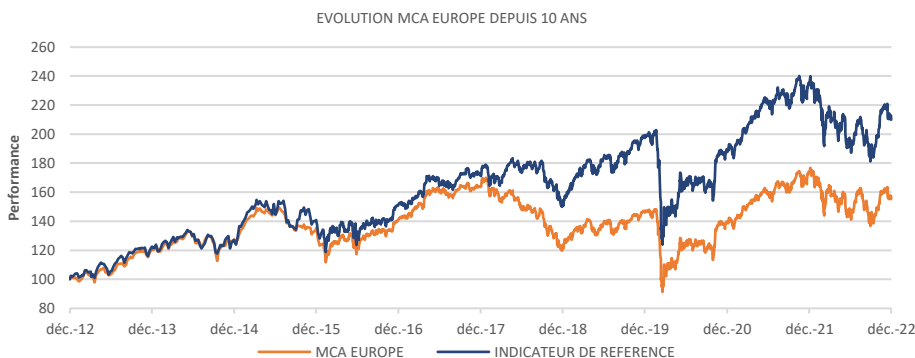
Société de gestion :  
MCA Finance  
48 C boulevard du Maréchal Foch  
49100 Angers



Performances et statistiques

	Décembre	YTD	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	-3,89%	-10,52%	-10,52%	+6,35%	-5,12%
<b>Perf. Ann.</b>				+2,07%	-1,05%
<b>Indice</b>	-4,21%	-10,53%	-10,53%	+6,39%	+22,36%
<b>Perf. Ann.</b>				+2,09%	+4,12%

- 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	23,4%	24,2%	20,5%	23,8%	24,6%	20,8%
Max Drawdown	-22,7%	-38,5%	-46,4%	-24,5%	-38,9%	-38,9%
Tracking Error	4,4%	3,3%	3,8%			
Ratio de Sharpe	-0,45	0,26	-0,25			
Ratio d'information	0,00	-0,01	-7,19			
Bêta	0,97	0,98	0,97			
Délai de recouvrement	249	265	946			

Source : MCA FINANCE

Principaux mouvements				Top 5 positions	
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes		
KERING	DASSAULT SYST.	NOVO NORDISK		ASML HOLDING	7,62%
PORSCHE AUTO.	SARTORIUS S. B.	TELEPERFORM.		LVMH MOET VUITTON	7,10%
CMAM UNION+	SHELL PLC			TOTALENERGIES	6,45%
	STELLANTIS			PROSUS	5,23%
				LINDLE PLC	4,70%

Décembre 2022

VL 192,54 €  
Actif net 7,27 M€

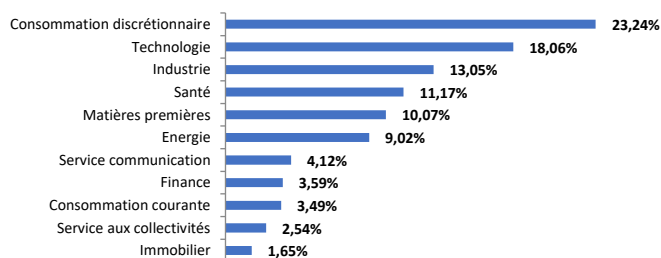
# MCA EUROPE

## Actions Europe

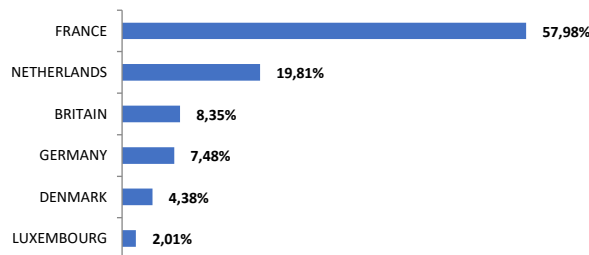
### Performances mensuelles

	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%	-5.4%	-7.6%	+7.0%	+8.4%	-3.9%	<b>-10.5%</b>
MORNINGEURO. 50 NR	-2.8%	-5.9%	-0.5%	-2.1%	+0.8%	-8.7%	+7.7%	-5.5%	-6.2%	+8.6%	+10.0%	-4.2%	<b>-10.5%</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	-10,2%	-0,83%	PROSUS	+3,1%	+0,15%
LVMH MOET VUITTON	-7,1%	-0,53%	NOVO NORDISK	+5,9%	+0,12%
SCHNEIDER ELECTRIC	-5,9%	-0,24%	TELEPERFORMANCE	+4,3%	+0,12%

Source : MCA FINANCE

### Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	117,68
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	57,39
PE ratio (2 ans forward)	20,98
VE / CA ratio (2 ans forward)	8,58
Nombre de lignes	34
Poids des 10 premières lignes	50,04%

### COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 30 novembre 2022 / 30 décembre 2022)

**Allocation « Actions »** : +2,7 points (91,9% du portefeuille).  
**Allocation « Monétaire »** : -2,7 points (8,1% du portefeuille).

Nous annonçons une année 2022 délicate. Elle le fut ! Les pressions inflationnistes records induites par la sortie du covid (et le dérèglement de la chaîne logistique) puis par l'envolée des prix du baril de Brent suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie ont pesé sur la performance des actifs risqués. Les Banques Centrales ont dû sévèrement durcir leur politique monétaire (hausse des taux directeurs) et ont déjà entamé pour certaines une réduction de la taille de leur bilan. Les performances obligataires ont souffert de la forte hausse des taux et de l'écartement des spreads de crédits et les actions à durée longue (valeurs de croissance) ont très nettement sous-performé sur l'année 2022 (NASDAQ à -33,1% en \$).

Sur le mois, le fonds MCA EUROPE a légèrement surperformé son indice de référence (-3,9% # -4,2%). Le fonds a bénéficié de la reprise des actions chinoises à travers PROSUS, proxy TENCENT sur lequel nous sommes nettement surpondérés. Sur fonds de reprise chinoise, nous avons également augmenté notre pondération au luxe à travers l'initiation d'une ligne sur KERING. Nous augmentons également notre pondération sur le secteur automobile en renforçant STELLANTIS et en intégrant PORSCHE AUTO HOLDING, maison mère de Volkswagen (32,5% du capital) et actionnaire de référence de PORSCHE (12,5% de P911), récemment introduite en bourse.