

Avril 2025

VL

237,28 €

Actif net

9,82 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.

### 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](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	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

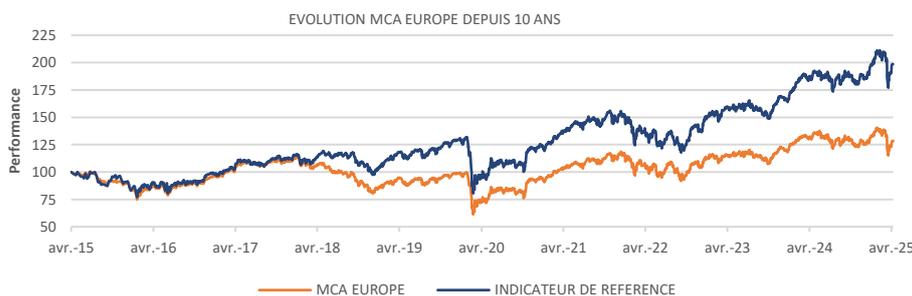
Société de gestion :  
MCA Finance  
48 C boulevard du Maréchal Foch  
49100 Angers



### Performances et statistiques

	Avril	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Fonds</b>	-2,47%	+1,56%	-1,71%	+21,39%	+70,06%	+28,48%
<b>Perf. Ann.</b>				+6,67%	+11,20%	+2,54%
<b>Indice</b>	-1,01%	+6,72%	+7,46%	+46,40%	+101,32%	+98,78%
<b>Perf. Ann.</b>				+13,55%	+15,02%	+7,11%

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



Source : Bloomberg

### Evaluation du risque

	MCA EUROPE			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	18,2%	17,0%	18,3%	17,7%	16,8%	18,5%
Max Drawdown	-17,9%	-17,9%	-22,7%	-16,1%	-16,1%	-24,5%
Tracking Error	3,6%	3,6%	3,4%			
Ratio de Sharpe	-0,09	1,26	3,84			
Ratio d'information	-2,53	-6,92	-9,22			
Bêta	1,01	0,99	0,97			
Délai de recouvrement	174	174	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, EthFinance

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
<b>Fonds</b>	70,0	56,5	66,7	64,4	98,44%
<b>Univers**</b>	59,1	53,8	58,0	57,0	86,36%

\* 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
ORANGE SAINT-GOBAIN	DASSAULT SYSTEM. SAP		HAVAS LOUIS HACHETTE G.

### Top 5 positions

ASML HOLDING	8,01%
BNP PARIBAS	6,05%
LVMH	5,96%
SCHNEIDER ELECT.	5,82%
ESSILORLUXOTTICA	5,78%

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

Avril 2025

VL

237,28 €

Actif net

9,82 M€

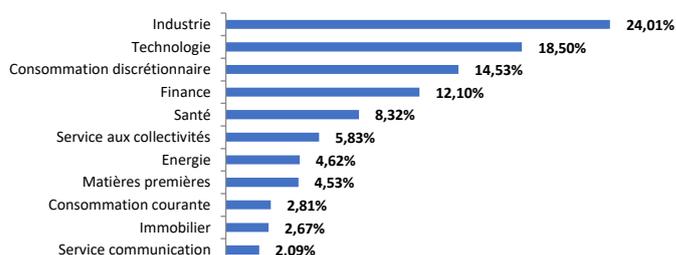
# MCA EUROPE

## Actions Europe

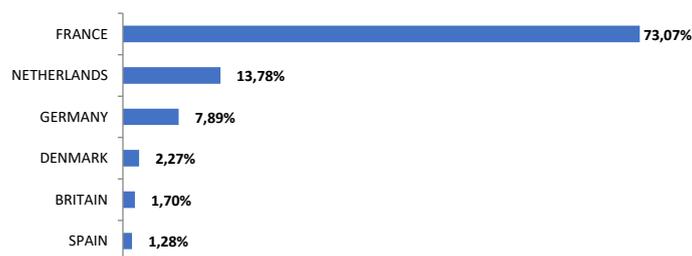
### Performances mensuelles

	Janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD	
2025	MCA EUROPE	+6.3%	+2.6%	-4.5%	-2.5%								+1.6%	
	MORNINGEURO. 50 NR	+8.2%	+3.3%	-3.6%	-1.0%								+6.7%	
2024	MCA EUROPE	+3.1%	+2.4%	+3.8%	-2.0%	+3.4%	-3.4%	-0.9%	+1.2%	0.1%	-3.9%	-0.9%	+1.4%	+3.9%
	MORNINGEURO. 50 NR	+2.8%	+5.0%	+4.4%	-2.5%	+2.2%	-1.6%	-0.5%	+1.9%	0.8%	-3.4%	-0.3%	+1.9%	+10.6%

### Allocation sectorielle



### Allocation géographique



### Contributeurs à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
LVMH	-13,3%	-0,91%	VINCI	+8,6%	+0,40%
TOTALENERGIES	-14,2%	-0,74%	L'OREAL	+12,9%	+0,31%
AIRBUS	-8,0%	-0,34%	SAP	+4,4%	+0,20%

Source : MCA FINANCE

### Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	122,96
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	92,08
PE ratio (2 ans forward)	18,88
VE / CA ratio (2 ans forward)	4,55
Nombre de lignes	32
Poids des 10 premières lignes	55,11%

### COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 31 mars 2025 / 30 avril 2025)

#### Point macro

Le climat économique mondial reste dominé par une incertitude persistante, alimentée par la résurgence des tensions commerciales et l'accumulation de risques géopolitiques, notamment en Ukraine, au Moyen-Orient et en Asie du Sud. Aux États-Unis, le retour du protectionnisme, avec l'instauration de nouveaux droits de douane, a ravivé la volatilité des marchés et renforcé l'aversion au risque des investisseurs.

En zone euro, la situation demeure contrastée. L'économie fait preuve de résilience, portée par un marché de l'emploi robuste et une consommation des ménages qui résiste mieux qu'attendu. En revanche, l'activité industrielle reste atone et les services peinent à retrouver une dynamique claire. Ce contexte alimente les anticipations de baisses de taux de la BCE, soutenues par un recul progressif de l'inflation vers l'objectif des 2%.

Sur les marchés, le CAC 40 NR recule de -1,99%, pénalisé notamment par la contre-performance du secteur du luxe, tandis que le STOXX 600 € NR limite son repli à -0,50%.

#### Vie du fonds

Dans cet environnement incertain, le FCP MCA EUROPE enregistre une performance mensuelle de -2,47%, en léger retrait par rapport à son indice de référence européen (-1,01%).

La performance a été pénalisée par la faiblesse des valeurs du luxe, en particulier LVMH (-13,3%, -0,91 pt), affectée par le ralentissement de la consommation chinoise. De manière plus générale, les incertitudes sur les perspectives commerciales mondiales ont pesé sur les titres les plus exposés aux échanges internationaux, comme AIRBUS (-8,0%, -0,34 pt), ASML (-3,6%, -0,29 pt) ou ESSILORLUXOTTICA (-4,8%, -0,28 pt). À l'inverse, les valeurs plus domestiques ou infrastructurelles ont bien résisté, à l'image de VINCI (+8,6%, +0,40 pt) ou EIFFAGE (+11,7%, +0,17 pt). Dans ce contexte de consolidation, nous avons initié ou renforcé des positions jugées attractives à moyen terme. ORANGE a été introduite en portefeuille pour son profil défensif, sa faible sensibilité au cycle économique et son potentiel de revalorisation, dans un secteur télécom en phase de recomposition. Par ailleurs, SAINT-GOBAIN a été acquise à l'occasion de la récente correction, offrant un point d'entrée intéressant sur une valeur industrielle de qualité, bien positionnée pour tirer parti d'un redémarrage de l'investissement en Europe.