

	Mai 2025
VL	250,98 €
Actif net	10,77 M€

MCA EUROPE

Actions Europe



MCA

FINANCE

GESTION de PORTEFEUILLE



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,

1

2

3

4

5

6

7

A risque plus élevé,

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

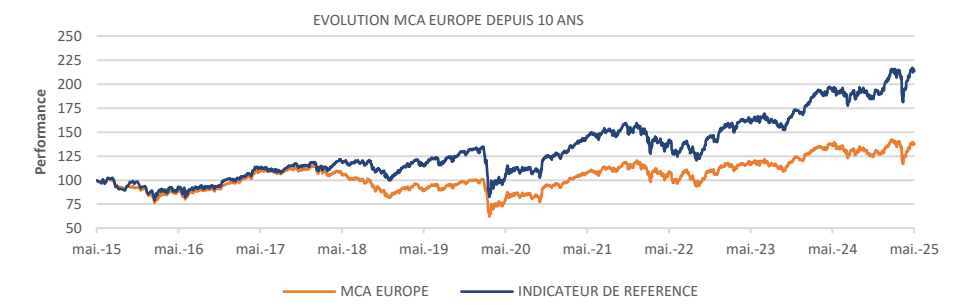
Quantalys☆☆☆

MORNINGSTAR®☆☆☆

Performances et statistiques

	Mai	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	+5,77%	+7,42%	+0,58%	+27,99%	+72,63%	+37,66%
Perf. Ann.				+8,57%	+11,54%	+3,25%
Indice	+5,04%	+12,11%	+10,48%	+52,48%	+104,76%	+113,72%
Perf. Ann.				+15,10%	+15,41%	+7,89%

- 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

	MCA EUROPE			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	18,5%	16,6%	18,0%	18,0%	16,4%	18,1%
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	0,03	1,68	4,04			
Ratio d'information	-2,77	-6,81	-9,47			
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

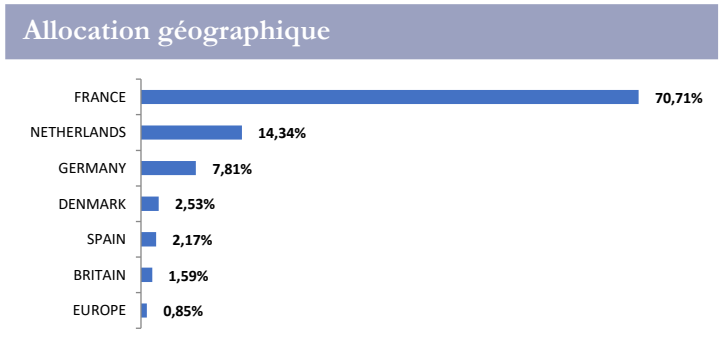
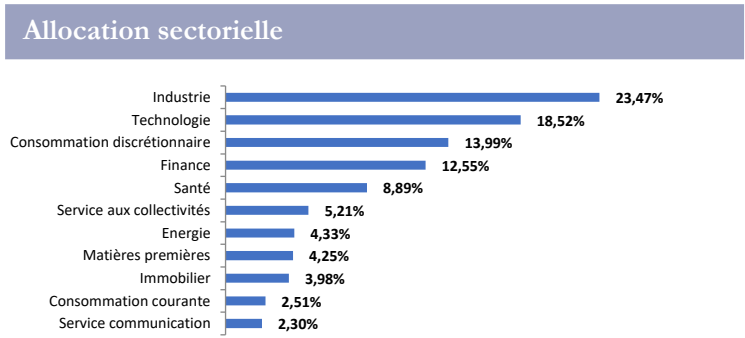
Délai de recouvrement : nombre de périodes nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Notation ESG					Source : Moody's, Ethifinance
	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Tauxdenotation
Fonds	70,5	56,4	66,8	64,6	98,19%
Univers**	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€ éligibles pondérées.

Principaux mouvements				Top 5 positions	
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes	ASML HOLDING	8,20%
ISH. STOXX600 REAL ESTATE	BANCO SANTANDER	EIFFAGE		ESSILORLUXOTTICA	6,14%
	ESSILORLUXOTTICA			SCHNEIDER ELECT.	5,76%
	NOVO NORDISK			BNP PARIBAS	5,73%
	UNIBAILR.W.			LVMH	5,33%
	CMAM UNION+				

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%	+5.8%							+7.4%
	MORNINGEURO. 50 NR	+8.2%	+3.3%	-3.6%	-1.0%	+5.0%							+12.1%
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%	+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%	+10.6%



Contributeurs à la performance		
Négatifs	Perf.	Contrib
ESSILORLUXOTTICA	-2,2%	-0,15%
LVMH	-2,0%	-0,12%
VEOLIA ENV.	-1,6%	-0,07%
Source : MCA FINANCE		
Positifs	Perf.	Contrib
ASML HOLDING	+12,2%	+0,98%
BNP PARIBAS	+10,3%	+0,62%
SCHNEIDER ELECTRIC	+10,3%	+0,60%

Chiffres clés du portefeuille	
Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	123,67
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	91,96
PE ratio (2 ans forward)	18,87
VE / CA ratio (2 ans forward)	4,56
Nombre de lignes	33
Poids des 10 premières lignes	53,41%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 30 avril 2025 / 30 mai 2025)

Point macro
En mai, l'environnement économique européen reste marqué par une dynamique de désinflation bien ancrée et une activité en lente stabilisation. L'indice ZEW de la zone euro a enregistré une nette amélioration à 11,6 (contre -18,5 en avril), reflétant une hausse de la confiance des investisseurs. Cette inflexion positive est confortée par une production industrielle française supérieure aux attentes et une inflation globale en zone euro désormais sous les 2%. La BCE devrait continuer à baisser ses taux d'ici la fin de l'année soutenant l'idée d'une amélioration progressive de la situation économique.
Sur les marchés, les indices actions ont globalement progressé : le CAC 40 progresse de +3,90%, le Stoxx 600 +5,07% et le DAX +6,67% (total return en EUR).

Vie du fonds
Sur la période, le fonds MCA EUROPE affiche une performance solide de +5,77%, nettement supérieure à celle des principaux indices européens. Cette surperformance s'explique par la forte contribution des grandes capitalisations internationales telles que ASML (+12,2% / +0,98), BNP PARIBAS (+10,3% / +0,62) ou SCHNEIDER ELECTRIC (+10,3% / +0,60), en cohérence avec notre biais stratégique vers des leaders exposés à l'international. La hausse de PROSUS (+10,4% / +0,48) confirme également la pertinence de notre exposition indirecte aux marchés émergents (participation de 23,5% dans TENCENT). À l'inverse, quelques poids lourds du luxe comme LVMH (-2,0% / -0,12) ou L'OREAL (-2,0% / -0,05) ont pesé sur la performance, pénalisés par l'absence de catalyseurs liés à la consommation chinoise. Au sein du portefeuille, des renforcements tactiques ont été réalisés sur ESSILORLUXOTTICA, NOVO NORDISK, BANCO SANTANDER et UNIBAIL-RODAMCO-W.