

Juin 2025

VL

250,18 €

Actif net

10,85 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

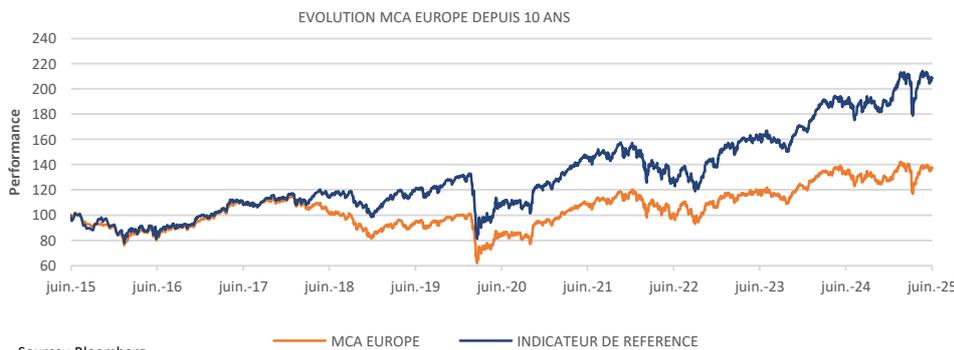
Société de gestion :  
MCA Finance  
48 C boulevard du Maréchal Foch  
49100 Angers



### Performances et statistiques

	Juin	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Fonds</b>	-0,32%	7,08%	3,85%	39,35%	63,64%	36,40%
<b>Perf. Ann.</b>				11,70%	10,35%	3,15%
<b>Indice</b>	-1,11%	10,86%	11,62%	53,55%	97,59%	108,51%
<b>Perf. Ann.</b>				15,37%	14,59%	7,63%

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



### Evaluation du risque

	MCA EUROPE			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	18,2%	16,2%	17,6%	17,7%	16,0%	17,8%
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	0,21	2,43	3,61			
Ratio d'information	-2,18	-3,98	-9,97			
Bêta	1,01	0,99	0,97			
Délai de recouvrement	159	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*	Tauxdenotation
<b>Fonds</b>	70,3	56,3	66,8	64,5	98,13%
<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
ALLIANZ AMADEUS IT GRP A	AIRBUS BANCO SANTANDER ESSILOR INTL SCHNEIDER ELECTRIC TOTAL	PROSUS	

### Top 5 positions

ASML HOLDING	8,43%
SCHNEIDER ELECT.	6,87%
ESSILORLUXOTTICA	5,88%
BNP PARIBAS	5,63%
TOTALENERGIES	5,04%

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

Juin 2025

VL

250,18 €

Actif net

10,85 M€

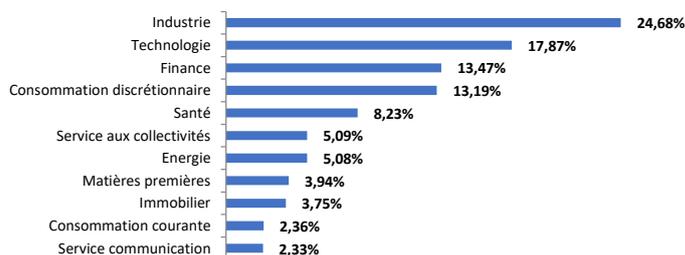
# MCA EUROPE

## Actions Europe

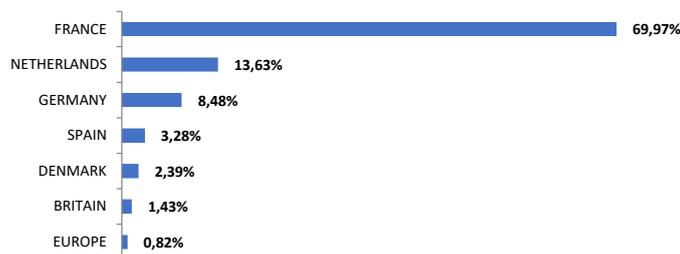
### Performances mensuelles

	Janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD
<b>2025</b>													
MCA EUROPE	+6.3%	+2.6%	-4.5%	-2.5%	+5.8%	-0,32%							<b>+7.1%</b>
MORNINGEURO. 50 NR	+8.2%	+3.3%	-3.6%	-1.0%	+5.0%	-1,11%							<b>+10.9%</b>
<b>2024</b>													
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%	<b>+3.9%</b>
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%	<b>+10.6%</b>

### Allocation sectorielle



### Allocation géographique



### Contributeurs à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
LVMH MOET VUITTON	-7,0%	-0,38%	AIRBUS	+9,3%	+0,39%
ESSILOR INTL	-4,6%	-0,29%	ASML HOLDING	+3,6%	+0,30%
DASSAULT SYSTEMES	-6,9%	-0,25%	PROSUS	+5,1%	+0,24%

Source : MCA FINANCE

### Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	124,74
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	101,31
PE ratio (2 ans forward)	18,73
VE / CA ratio (2 ans forward)	4,56
Nombre de lignes	35
Poids des 10 premières lignes	50,46%

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

#### Point macro

Les marchés ont évolué dans un environnement globalement favorable, mais empreint de prudence.

Aux États-Unis, la désinflation se confirme, renforçant les anticipations d'un assouplissement progressif de la politique monétaire. En Europe, la conjoncture montre des signes d'amélioration, soutenue par un rebond notable de la production industrielle. Toutefois, certains indicateurs restent contrastés, notamment au Royaume-Uni où l'activité économique ralentit sensiblement.

Dans ce contexte, le dollar poursuit sa baisse face à l'euro, passant de 1,13 à près de 1,18. Les taux souverains européens ont légèrement progressé (+15 bps sur le 10 ans français), et les marchés actions ont marqué une pause (EURO STOXX 50 NR : -1,1 %, CAC 40 NR : -0,86 %).

#### Vie du fonds

Sur le mois, MCA Europe affiche une performance de -0,32 %, supérieure à celle des principaux indices européens. Airbus s'est illustrée avec un gain de +9,3 %, contribuant à hauteur de +0,39 % à la performance. Dans un contexte plus apaisé après les tensions liées aux annonces de droits de douane en avril, plusieurs valeurs très exposées à l'international ont également bien tiré leur épingle du jeu : ASML (+3,6 %), Prosus (+5,1 %, sur laquelle nous avons commencé à prendre quelques bénéfices) et Safran ont ainsi contribué positivement à la performance. À l'inverse, LVMH a continué de peser sur le portefeuille, avec un recul de -7,0 % (-0,38 %), pénalisée par une visibilité toujours faible sur la reprise de la consommation en Chine.

Nous avons accru l'exposition actions du fonds en renforçant certaines lignes stratégiques, notamment EssilorLuxottica, Banco Santander, TotalEnergies, Schneider Electric et Airbus. Par ailleurs, deux titres ont été intégrés au portefeuille : Amadeus IT, positionné entre le secteur des logiciels et celui des loisirs et voyages, et susceptible de bénéficier des avancées en matière d'intelligence artificielle ; ainsi qu'Allianz, qui fait son retour en portefeuille après une cession opérée il y a quelques mois.