

Romain Houet
GérantPierre-Yves Legoff
Gérant

Caractéristique du fonds

ISIN	FR0007490164
Forme juridique	FCP de droit français
Durée de placement conseillée	> 5 ans
Dépositaire	CIC - BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds
Date de lancement	6 déc. 1994
Affectation des résultats	Capitalisation
Devise	EUR

Conditions financières

Périodicité	Quotidienne
Droit d'entrée	2% max.
Droit de sortie	1% max.
Eligible PEA PME	-
Frais de gestion	1.80% TTC max.
Cut Off	Jour ouvré 12h00
Décimalisation	Millième de part
Affectation des résultats	Capitalisation

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.

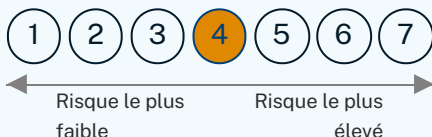
Pour plus d'information

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 DIC-PRIPS et au prospectus disponibles sur notre site internet 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 DIC-PRIPS.

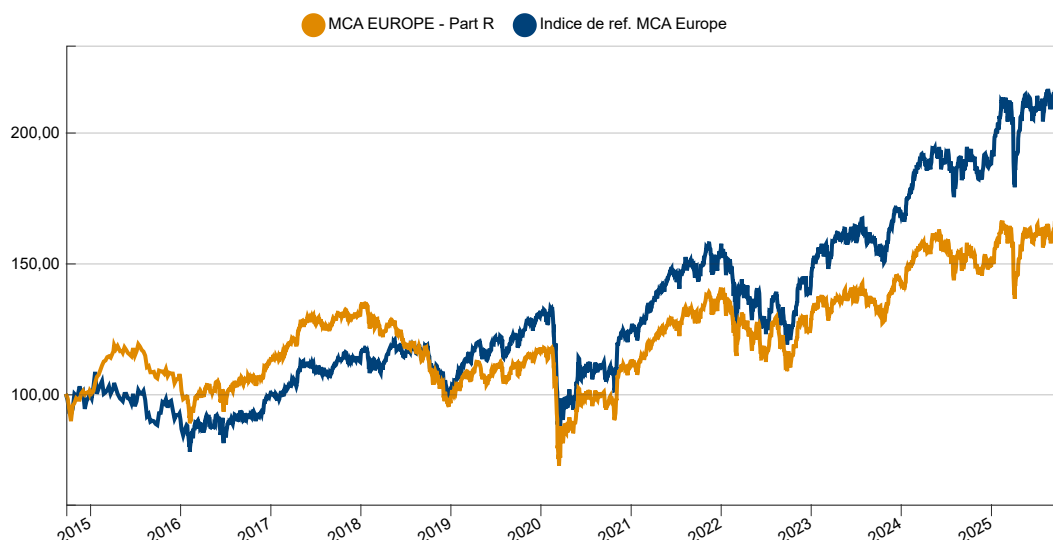
La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Europe
1 mois	4,07%	3,50%
YTD	10,94%	16,21%
1 an	7,16%	13,96%
3 ans	50,08%	81,63%
3 ans (annual.)	14,48%	21,99%
5 ans	73,73%	105,11%
5 ans (annual.)	11,67%	15,44%
10 ans	55,98%	146,87%
10 ans (annualisée)	4,54%	9,44%

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

Evolution de MCA EUROPE depuis 10 ans.



Source : Bloomberg

Evaluation du risque

Ratios de risque	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	17,16%	15,56%	17,31%
Volatilité indice	16,73%	15,40%	17,43%
Perte maximale	-17,95%	-17,95%	-22,69%
Perte maximale indice	-16,06%	-16,06%	-24,53%
Tracking error	3,59%	3,43%	3,46%
Ratio de Sharpe	0,42	0,93	0,67
Ratio d'information	-1,90	-2,19	-1,09
Beta	1,0028	0,9854	0,9732
Délai de rétablissement	-	-	9 mois

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.

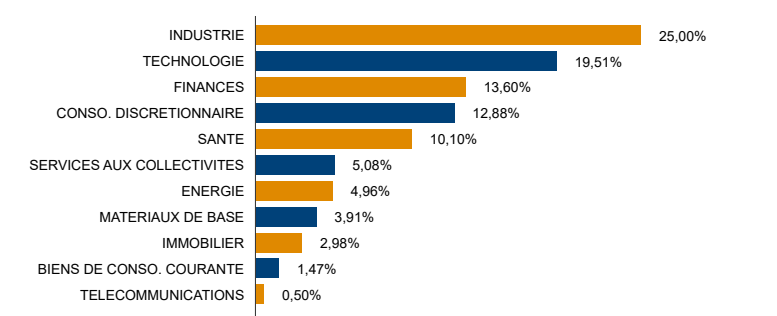
Délai de rétablissement : nombre de mois nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période.

Source : MCA FINANCE

Performances mensuelles

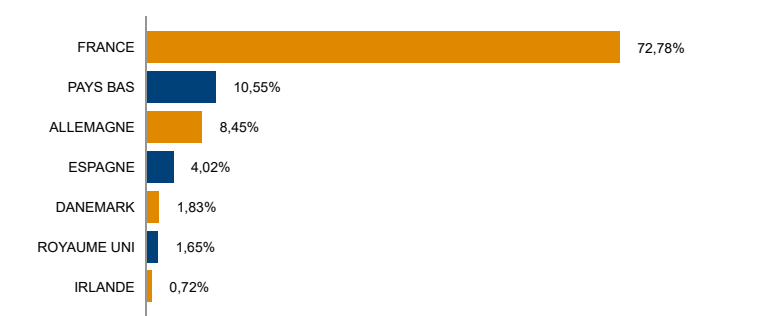
Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2025	Fonds	6,29%	2,55%	-4,46%	-2,47%	5,77%	-0,32%	0,32%	-0,77%	4,07%	-	-	-	10,94%
	Indicateur de référence	8,22%	3,33%	-3,58%	-1,01%	5,04%	-1,11%	0,85%	0,44%	3,50%	-	-	-	16,21%
2024	Fonds	3,08%	2,40%	3,75%	-1,98%	3,37%	-3,46%	-0,90%	1,18%	0,12%	-3,87%	-0,89%	1,39%	3,90%
	Indicateur de référence	2,81%	5,03%	4,38%	-2,53%	2,17%	-1,63%	-0,50%	1,85%	0,81%	-3,42%	-0,30%	1,85%	10,61%

Répartition sectorielle



Source : MCA FINANCE

Répartition géographique



Principaux mouvements

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu
	ALLIANZ SE		
	REMY COINTREAU SA		
	SAINT GOBAIN		
	ENGIE SA		
	ACCOR SA		

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
ASML HOLDING	9,72
ESSILORLUXOTTICA SA	6,57
LVMH	5,88
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,78
BNP PARIBAS	5,38

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
L'OREAL	-7,39	-0,19	ASML HOLDING	30,08	2,36
TOTALENERGIES SE	-3,31	-0,17	SCHNEIDER ELECTRIC SE	13,12	0,70
REMY COINTREAU SA	-9,80	-0,16	AIRBUS SE	10,24	0,47

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	69,00	55,30	65,40	63,20	98,97
Univers**	68,80	51,90	62,30	61,00	84,64

* La note ESG résulte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance comptant pour 1/3 chacun

** L'univers correspond aux grandes capitalisations mondiales supérieures à 20.0 Mds€ équilibrées.

Source : Moody's, Ethifinance

Chiffres clés

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	138,69
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	87,45
PE ratio (2 ans forward)	20,54
VE / CA ratio (2 ans forward)	4,34
Nombre de ligne	38
Poids des 10 premières lignes	54,46%

Commentaire de gestion

Revue de marché

En septembre, les marchés européens ont progressé dans un environnement de désinflation maîtrisée mais de croissance fragile.

En zone euro, les PMI composites montrent une légère amélioration de l'activité globale grâce aux services alors que le manufacturier continue de décevoir. La France offre les plus mauvais indicateurs avancés sur la période, la faute probablement à l'instabilité politique qui n'incite pas à la confiance ni à l'investissement.

L'inflation continue de se normaliser (France +1,2%, Allemagne 2,4%, Italie +1,6% en rythmes annualisés), permettant à la BCE de maintenir une posture accommodante à moyen terme.

Sur les marchés, malgré l'incertitude ambiante, la progression a été solide : CAC 40 NR Euro +2,66%, STOXX 600 Europe NR Euro +1,54%, EURO STOXX 50 NR Euro +3,42%.

Performance du fonds

Le fonds progresse de +4,07% sur le mois, contre +3,50% pour son indice de référence. Depuis le début de l'année, la performance atteint +10,94%.

La surperformance relative du mois provient d'un bon positionnement sur les valeurs de qualité et industrielles, notamment celles liées à l'IA. Les contributions positives sont venues d'ASML (+30,08% / +2,36), première position du fonds, qui profite du retour de l'appétit sur l'IA (prise de participation de NVIDIA dans INTEL qui devrait permettre de tenir des CAPEX élevés, reprise de la mémoire chez les principaux fondeurs), de SCHNEIDER ELECTRIC SE (13,12% / 0,70) et d'AIRBUS (+10,24% / +0,47).

Mouvements du portefeuille au cours du mois

Au cours du mois, la gestion a procédé à quelques ajustements ciblés. Nous avons renforcé ACCOR pour profiter du repli du titre dans un secteur voyage & loisirs jugé porteur à moyen terme, soutenu par la reprise progressive du tourisme international. Le renforcement d'ENGIE intervient après une publication solide début août, le groupe bénéficiant d'une visibilité accrue grâce à son positionnement clé dans la transition énergétique (alors que la demande en électricité va exploser avec l'IA). Enfin, le renforcement de REMY COINTREAU repose sur un niveau de valorisation redevenu attractif, le titre présentant un potentiel de redressement après sa correction estivale.

Perspectives

Les signaux macroéconomiques confirment une croissance modérée et une désinflation progressive, soutenant les actifs risqués. Nous maintenons un biais croissance en étant assez concentré sur des acteurs offrant de la visibilité.