



Romain Houet
Gérant



Mayeul JOUPPE, CFA
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	2.00% TTC max.
Cut Off	Jour ouvré 12h00
Décimalisation	Millième de part

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- PRIIPS et au prospectus disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement



Risque le plus faible ← Risque le plus élevé

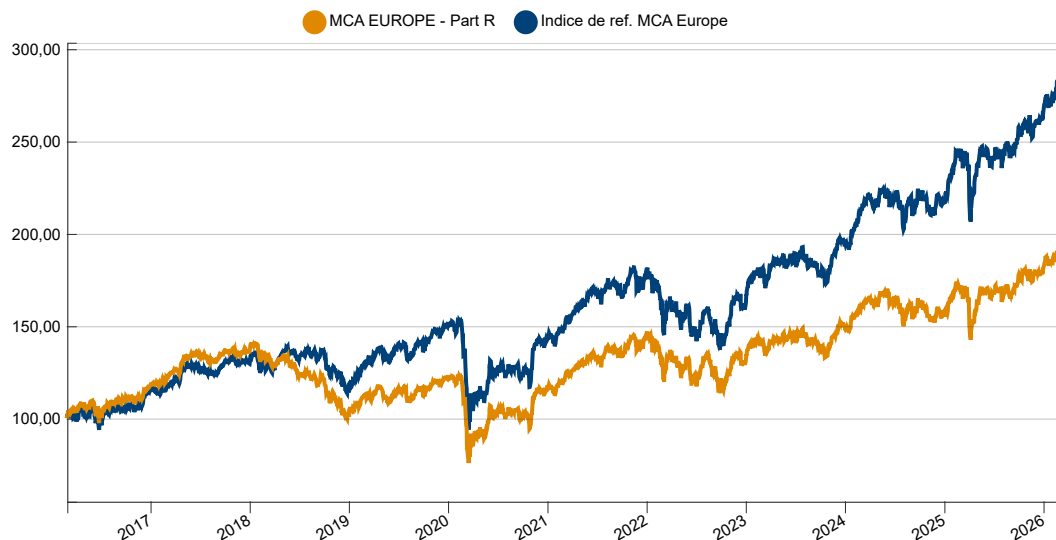
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Europe
1 mois	3,47%	3,63%
YTD	6,20%	6,58%
1 an	12,02%	15,94%
3 ans	36,15%	57,82%
3 ans (annual.)	10,83%	16,43%
5 ans	61,70%	92,72%
5 ans (annual.)	10,08%	14,00%
10 ans	90,90%	181,28%
10 ans (annualisée)	6,68%	10,89%

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	16,78%	14,76%	16,67%
Volatilité indice	16,67%	14,68%	16,88%
Perte maximale	-17,15%	-17,95%	-22,69%
Perte maximale indice	-16,06%	-16,06%	-24,53%
Tracking error	3,56%	3,49%	3,60%
Ratio de Sharpe	0,60	0,60	0,48
Ratio d'information	-1,10	-1,60	-1,09
Beta	0,9840	0,9774	0,9651
Délai de rétablissement	3 mois	6 mois	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

Beta : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence

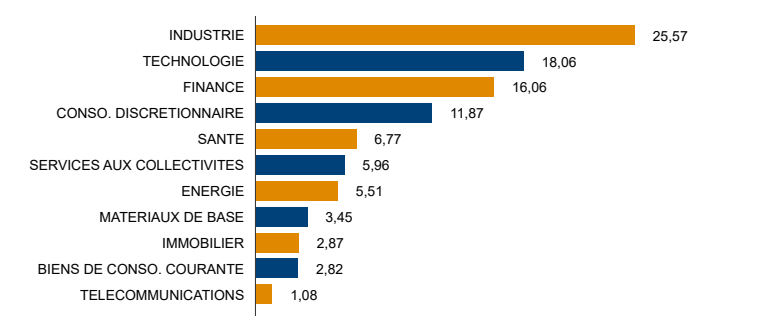
Délai de rétablissement : nombre de mois nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

Performances mensuelles

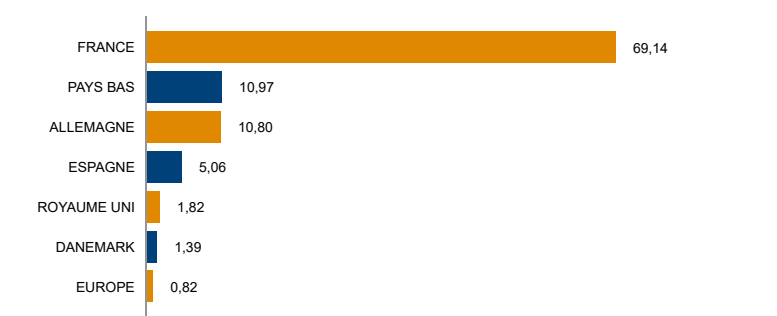
	Performances	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	2,64%	3,47%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,20%
	Indicateur de référence	2,85%	3,63%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,58%
2025	Fonds	6,29%	2,55%	-4,46%	-2,47%	5,77%	-0,32%	0,32%	-0,77%	4,07%	2,63%	0,47%	0,50%	14,97%
	Indicateur de référence	8,22%	3,33%	-3,58%	-1,01%	5,04%	-1,11%	0,85%	0,44%	3,50%	2,65%	-0,04%	2,02%	21,64%

Répartition sectorielle



Source : MCA FINANCE

Répartition géographique



Principaux mouvements

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu
	BANCO SANTANDER	BNP PARIBAS	VIVENDI
	SIEMENS AG	VINCI SA	
	CREDIT AGRICOLE SA		

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
ASML HOLDING	8,87
SCHNEIDER ELECTRIC	6,28
BNP PARIBAS	5,78
TOTALENERGIES SE	5,22
LVMH	4,94

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
ESSILORLUXOTTICA	-12,68	-0,72	SCHNEIDER ELECTRIC	14,20	0,83
DASSAULT SYSTEMES	-20,11	-0,44	TOTALENERGIES SE	10,02	0,50
ADYEN NV	-20,63	-0,21	VEOLIA ENVIRONNEMENT	13,69	0,47

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	67,81	57,09	66,02	63,64	99,18
Univers**	69,60	53,20	64,00	62,30	84,20

* 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€ équipondérées.

Source : Moody's, Ethifinance

Chiffres clés

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	148,75
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	74,35
PE ratio (2 ans forward)	17,16
VE / CA ratio (2 ans forward)	3,72
Nombre de ligne	40
Poids des 10 premières lignes	50,54%

Commentaire de gestion

Revue de marché

Le mois de février 2026 a été marqué par la confirmation d'une tendance à la désinflation en Zone Euro, offrant à la Banque Centrale Européenne des marges de manœuvre monétaires appréciables. En Allemagne, l'inflation est ressortie à 1,9 %, sous les attentes du consensus. Bien que la croissance européenne reste encore molle, toujours impactée par une faiblesse sur le plan industriel, des signaux clairs de stabilisation émergent, illustrés notamment par le fort rebond des commandes industrielles allemandes. Parallèlement, aux États-Unis, bien que le ralentissement de la croissance du PIB incite à la vigilance, l'économie témoigne d'une excellente résilience avec un marché du travail solide, confortant le scénario d'un atterrissage en douceur ("soft landing"). Enfin, la situation géopolitique globale demeure incertaine, tout particulièrement au Moyen-Orient.

Portés par ces perspectives encourageantes (politiques monétaires, qualité des résultats des grandes entreprises) et malgré une incertitude géopolitique ambiante, les marchés actions du Vieux Continent ont nettement surperformé ce mois-ci. Le CAC 40 NR s'est distingué avec une hausse notable de 5,60 %, suivi de près par le STOXX EUROPE 600 NR (+3,89 %) et le DAX (+3,04 %) contre des indices américains négatifs.

Performance du fonds

Sur le mois de février 2026, le fonds MCA EUROPE affiche une solide progression de 3,47 %. Il capte ainsi l'essentiel de la hausse de son indicateur de référence, qui s'établit à 3,63 % sur la même période. Depuis le début de l'année, le fonds enregistre une hausse de 6,20 %, contre 6,58 % pour son indice.

La performance du fonds a été particulièrement tirée par nos fortes convictions dans l'industrie et l'énergie. Schneider Electric s'illustre comme notre meilleur contributeur avec une performance de +14,20 % (contribuant pour +0,83 % au fonds). TotalEnergies (+10,02 % de performance / +0,50 % de contribution) et Veolia Environnement (+13,69 % / +0,47 %) ont également soutenu l'OPC. Du côté des déceptions, Adyen NV (-20,63 % de performance après une publication décevante), Dassault Systèmes (-20,11 % dans un contexte de vente généralisée sur le software) ont pénalisé la performance.

Mouvements du portefeuille au cours du mois

Nous avons activement géré notre allocation. Nous avons renforcé notre exposition au secteur bancaire avec l'achat de Crédit Agricole, et Banco Santander suite à une publication positive. Nous avons également intégré Siemens pour jouer le renforcement cyclique et l'amélioration économique progressive du secteur industriel.

Côté cessions, nous avons opportunément pris nos bénéfices sur Vinci SA après une publication d'excellente qualité, le contexte politique français nous paraissant à risque. Enfin, nous avons vendu Vivendi face à un retournement de momentum à court terme, bien que son importante décote sur actif net reste à surveiller pour y revenir ultérieurement.

Perspectives

Les perspectives pour les actions européennes restent attrayantes. La désinflation confirmée donne à la BCE la latitude nécessaire pour assouplir ses conditions monétaires, un puissant catalyseur pour soutenir les valorisations. Parallèlement, l'économie américaine maintient son cap vers un "soft landing", ce qui est de très bon augure pour la demande globale. Nous restons confiants dans notre sélection de valeurs de qualité pour générer une surperformance durable au sein de MCA EUROPE.