



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-PRIPS 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

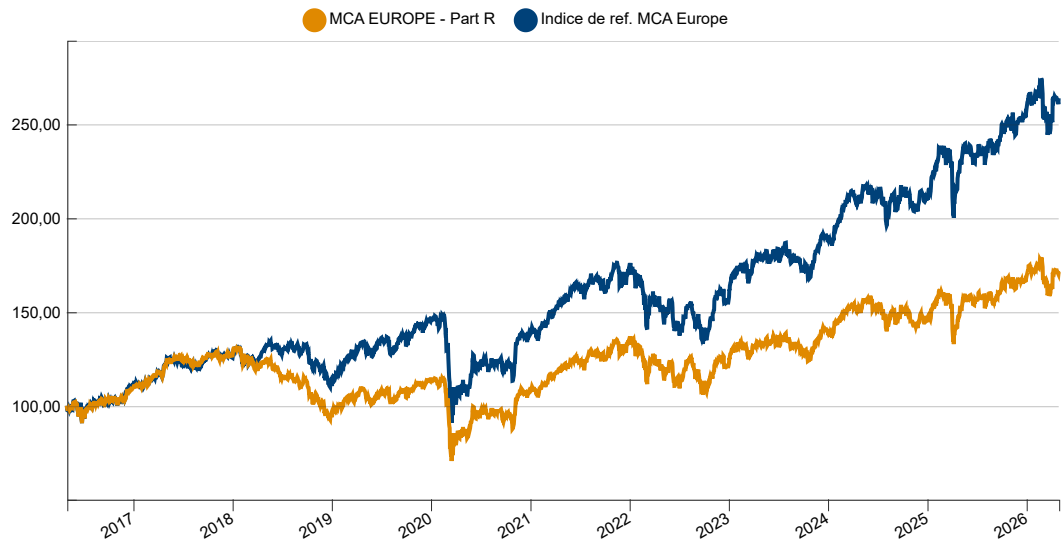
Cet indicateur représente le profil de risque de FCP affiché dans le DIC-PRIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Europe
1 mois	6,87%	6,50%
YTD	2,27%	3,04%
1 an	15,78%	17,44%
3 ans	28,90%	46,83%
3 ans (annual.)	8,81%	13,62%
5 ans	43,32%	70,08%
5 ans (annual.)	7,46%	11,20%
10 ans	71,60%	164,59%
10 ans (annualisée)	5,54%	10,21%

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	14,93%	15,29%	17,11%
Volatilité indice	15,05%	15,17%	17,33%
Perte maximale	-11,45%	-17,95%	-22,69%
Perte maximale indice	-10,95%	-16,06%	-24,53%
Tracking error	3,53%	3,43%	3,63%
Ratio de Sharpe	0,92	0,45	0,32
Ratio d'information	-0,47	-1,40	-1,03
Beta	0,9646	0,9827	0,9657
Délai de rétablissement	-	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

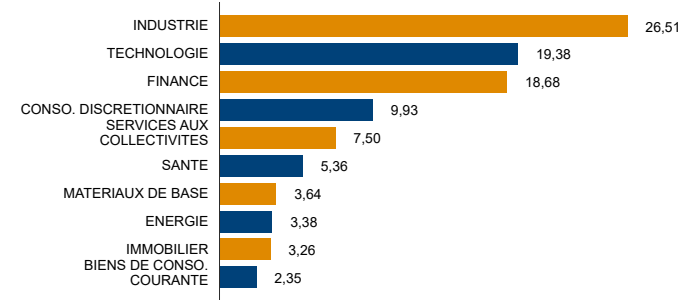
Délai de rétablissement : nombre de mois nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

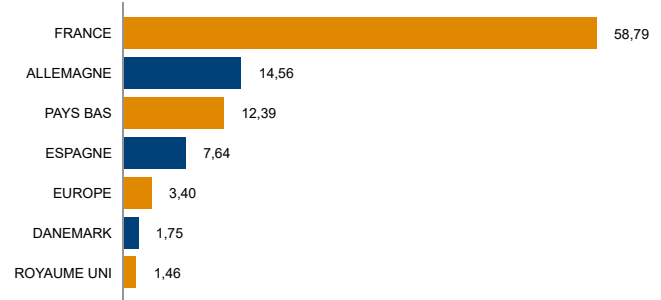
Performances mensuelles

Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	2,64%	3,47%	-9,88%	6,87%	-	-	-	-	-	-	-	-	2,27%
	Indicateur de référence	2,85%	3,63%	-9,23%	6,50%	-	-	-	-	-	-	-	-	3,04%
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



Répartition géographique



Source : MCA FINANCE

Principaux mouvements

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu
	L'OREAL	TOTALENERGIES SE	ORANGE
	DSV PANALPINA	ASML HOLDING	
	BANCO SANTANDER		
	ETF EURO STOXX 50		
	SAFRAN SA		

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
ASML HOLDING	8,29
SCHNEIDER ELECTRIC	6,01
BNP PARIBAS	5,75
SIEMENS AG	4,45
BANCO SANTANDER	4,44

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs		Perf.	Contrib.	Positifs		Perf.	Contrib.
ESSILORLUXOTTICA	-8,64	-0,38	SCHNEIDER ELECTRIC	17,24	0,97		
SAFRAN SA	-3,74	-0,13	INFINEON TECH. AG	50,34	0,95		
TOTALENERGIES SE	-2,38	-0,12	SIEMENS AG	22,78	0,90		

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	68,71	57,44	66,89	64,35	96,60
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€ équilibrées.

Source : Moody's, Ethifinance

Chiffres clés

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	141,62
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	73,25
PE ratio (2 ans forward)	17,43
VE / CA ratio (2 ans forward)	3,96
Nombre de ligne	43
Poids des 10 premières lignes	47,11%

Commentaire de gestion

Revue de marché

Depuis fin mars, les marchés européens ont bénéficié d'un regain de confiance lié à un scénario de désescalade progressive au Moyen-Orient, malgré une prime de risque persistante sur l'énergie. Le détroit d'Ormuz reste un point de tension important, susceptible de freiner la désinflation à court terme. En Europe, l'activité demeure contrastée mais résiliente, avec des signes de stabilisation industrielle et une amélioration graduelle du sentiment des investisseurs. La trajectoire des taux reste néanmoins dépendante de l'inflation et du rythme d'assouplissement monétaire des banques centrales. Les États-Unis continuent de jouer un rôle directeur : la solidité de la consommation, de l'emploi et des résultats d'entreprises soutient le scénario d'un atterrissage en douceur, favorable aux actifs risqués.

Les marchés actions ont nettement rebondi en avril. Le Stoxx Europe 600 progresse de 5,56%, le DAX de 7,11% et le CAC 40 de 4,44%. Le mouvement a été soutenu par les valeurs industrielles, technologiques et financières, dans un contexte de retour de l'appétit pour le risque et de révisions bénéficiaires plus favorables.

Performance du fonds

En avril, MCA Europe progresse de 6,87%, légèrement au-dessus de son indice de référence, en hausse de 6,50%.

La performance a été principalement portée par Schneider Electric (+17,24%, +0,97% de contribution), Infineon Technologies (+50,34%, +0,95%) et Siemens (+22,78%, +0,90%), qui ont bénéficié du rebond des thématiques industrielles, d'électrification et de semi-conducteurs. À l'inverse, EssilorLuxottica (-8,64%, -0,38%), Safran (-3,74%, -0,13%) et TotalEnergies (-2,38%, -0,12%) ont pesé sur la performance, sans remettre en cause la bonne tenue globale du portefeuille.

Mouvements du mois

La gestion est restée active et sélective. TotalEnergies a été allégé afin de prendre des bénéfices après la remontée du pétrole, le scénario central restant celui d'une désescalade au Moyen-Orient et d'une normalisation progressive des prix de l'énergie. ASML a également été partiellement réduit après un fort rebond, par discipline de valorisation et face au risque de pression sur le pouvoir de prix des équipements EUV. À l'inverse, DSV a été renforcé pour son profil défensif dans le transport et les synergies attendues de l'intégration de Schenker. Safran et Airbus ont été achetés sur faiblesse, leurs fondamentaux opérationnels restant solides. L'Oréal a été intégré pour jouer le redressement de la croissance, notamment en Asie. Banco Santander a aussi été renforcé, porté par une rentabilité élevée, une génération de capital solide et une valorisation attractive.

Perspectives

Nous conservons une vision constructive sur les actions européennes, avec une préférence pour les leaders de qualité capables de combiner croissance et visibilité, discipline financière et pouvoir de fixation des prix. Le fonds reste majoritairement exposé à la France et aux grandes valeurs européennes, tout en privilégiant les thématiques structurelles : industrie, électrification, technologie, semi-conducteurs et finance. La volatilité géopolitique invite à la sélectivité, mais le rebond des résultats et des perspectives bénéficiaires soutient notre scénario.