



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

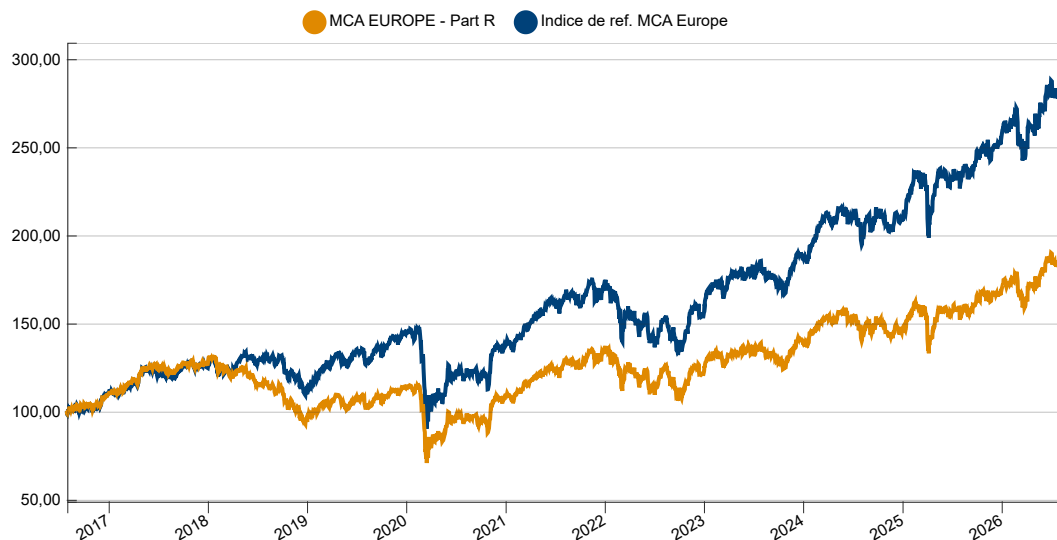
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Europe
1 mois	-1,46%	-0,86%
YTD	10,52%	11,44%
1 an	18,28%	21,25%
3 ans	33,72%	52,69%
3 ans (annual.)	10,16%	15,14%
5 ans	47,82%	74,78%
5 ans (annual.)	8,12%	11,80%
10 ans	84,21%	181,12%
10 ans (annualisée)	6,29%	10,88%

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	15,50%	15,45%	17,23%
Volatilité indice	15,87%	15,39%	17,46%
Perte maximale	-11,45%	-17,95%	-22,69%
Perte maximale indice	-10,95%	-16,06%	-24,53%
Tracking error	4,46%	3,78%	3,84%
Ratio de Sharpe	1,05	0,53	0,36
Ratio d'information	-0,66	-1,32	-0,96
Beta	0,9372	0,9742	0,9629
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

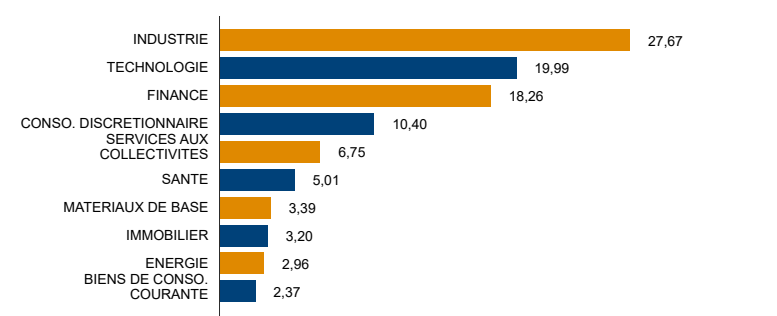
Délai de rétablissement : nombre de mois nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

Performances mensuelles

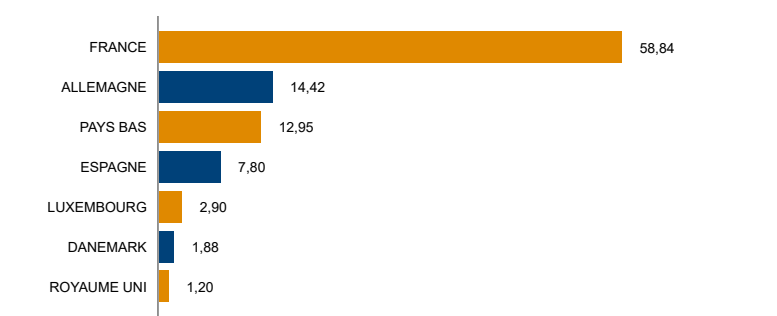
	Performances	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	2,64%	3,47%	-9,88%	6,87%	4,41%	5,03%	-1,46%	-	-	-	-	-	10,52%
	Indicateur de référence	2,85%	3,63%	-9,23%	6,50%	3,70%	5,19%	-0,86%	-	-	-	-	-	11,44%
2025	Fonds	6,29%	2,55%	-4,46%	-2,47%	5,77%	-0,32%	0,32%	-0,77%	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
AMUNDI STOXX EUROPE 600	ASML HOLDING		
BASIC RESOURCES UCITS ETF	DASSAULT AVIATION		
ACC	IBERDROLA		

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
ASML HOLDING	8,75
BNP PARIBAS	6,36
SCHNEIDER ELECTRIC	5,83
BANCO SANTANDER	4,74
SIEMENS AG	4,49

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
ASML HOLDING	-15,49	-1,61	BNP PARIBAS	7,36	0,44
INFINEON TECH. AG	-24,49	-0,64	SAP SE	17,67	0,44
ST MICROELECTRONICS	-29,18	-0,46	TOTALENERGIES SE	12,33	0,31

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	65,49	55,67	67,67	62,91	97,10
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)	165,82
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	78,85
PE ratio (2 ans forward)	18,40
VE / CA ratio (2 ans forward)	4,26
Nombre de ligne	41
Poids des 10 premières lignes	49,63%

Commentaire de gestion

Revue de marché

En juillet, les marchés européens ont bénéficié d'une saison de résultats de bonne qualité, qui a rassuré les investisseurs et entraîné des révisions à la hausse des perspectives bénéficiaires. Cette dynamique microéconomique favorable s'est accompagnée de premiers signes d'amélioration en Allemagne, avec une activité industrielle mieux orientée et un climat des affaires en progression. En France, la croissance est redevenue légèrement positive au deuxième trimestre, mais l'activité reste plus fragile. En parallèle, la reprise des tensions au Moyen-Orient et les incertitudes autour du détroit d'Ormuz ont provoqué un fort rebond du Brent et une remontée des taux longs, ravivant le risque d'une inflation européenne moins linéaire. Les premières estimations d'inflation de juillet en France et en Allemagne sont d'ailleurs ressorties en accélération, incitant à conserver une certaine prudence sur la trajectoire monétaire. Dans ce contexte, les marchés européens ont globalement bien résisté. Le DAX progresse de +2,53 %, bénéficiant notamment de l'amélioration du sentiment sur l'économie allemande, tandis que le CAC 40 NR gagne +1,33 % et le Stoxx Europe 600 NR +1,27 %. La forte rotation au sein de la technologie a toutefois pénalisé certains leaders européens des semi-conducteurs, alors que les financières, l'énergie et plusieurs secteurs plus Value ont mieux résisté.

Performance du fonds

MCA Europe recule de -1,46 % en juillet, contre -0,86 % pour son indice de référence, le Morningstar Eurozone 50 NR EUR. Depuis le début de l'année, le fonds affiche une progression de +10,52 %, contre +11,44 % pour l'indice.

La sous-performance mensuelle s'explique principalement par la correction marquée du secteur européen des semi-conducteurs, après sa forte progression des mois précédents. ASML (-15,49 %, contribution -1,61 %), première position du portefeuille, Infineon (-24,49 %, -0,64 %) et STMicroelectronics (-29,18 %, -0,46 %) constituent ainsi les trois principales contributions négatives. À l'inverse, BNP Paribas (+7,36 %, contribution +0,44 %), SAP (+17,67 %, +0,44 %) et TotalEnergies (+12,33 %, +0,31 %) ont soutenu la performance, bénéficiant respectivement de la bonne tenue des financières, de publications solides dans les logiciels et du rebond des prix de l'énergie.

Mouvements du mois

Nous avons profité de la volatilité pour renforcer plusieurs thématiques structurantes européennes. Après quelques mois de consolidation du secteur de la défense, nous avons renforcé notre position sur Dassault Aviation. Nous restons convaincus que les enjeux de souveraineté et la hausse des budgets de défense européens constituent des tendances durables ; le carnet de commandes, la montée en cadence de la production et la participation dans Thales confortent selon nous la qualité du dossier.

Nous avons également renforcé à deux reprises ASML dans la faiblesse du secteur des semi-conducteurs. Les dernières publications de l'écosystème continuent de confirmer la vigueur des investissements liés à l'IA, confortant notre conviction sur ce leader technologique européen. Enfin, nous avons initié une exposition aux matières premières via un ETF sectoriel européen, afin de bénéficier d'une reprise du cycle mondial et des besoins croissants en ressources liés aux investissements dans l'IA, les datacenters et les infrastructures.

Perspectives

La bonne tenue des marchés malgré le regain de tensions au Moyen-Orient montre que les investisseurs n'anticipent pas un blocage durable du détroit d'Ormuz, scénario que nous partageons. Une normalisation géopolitique permettrait de réduire la pression sur l'énergie, l'inflation et les taux européens. Parallèlement, les premiers signes d'amélioration industrielle en Allemagne, les réformes engagées et la bonne dynamique bénéficiaire des entreprises constituent des soutiens importants. La France reste plus fragile, mais la forte dispersion actuelle continue d'offrir des opportunités attractives pour une gestion active et sélective.