MCA EUROPE | Part R | 30 oct. 2026

Actions Europe

VL : 282,79€ | Actif net : 16,55 M€



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

1 2 3 **4** 5 6 7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

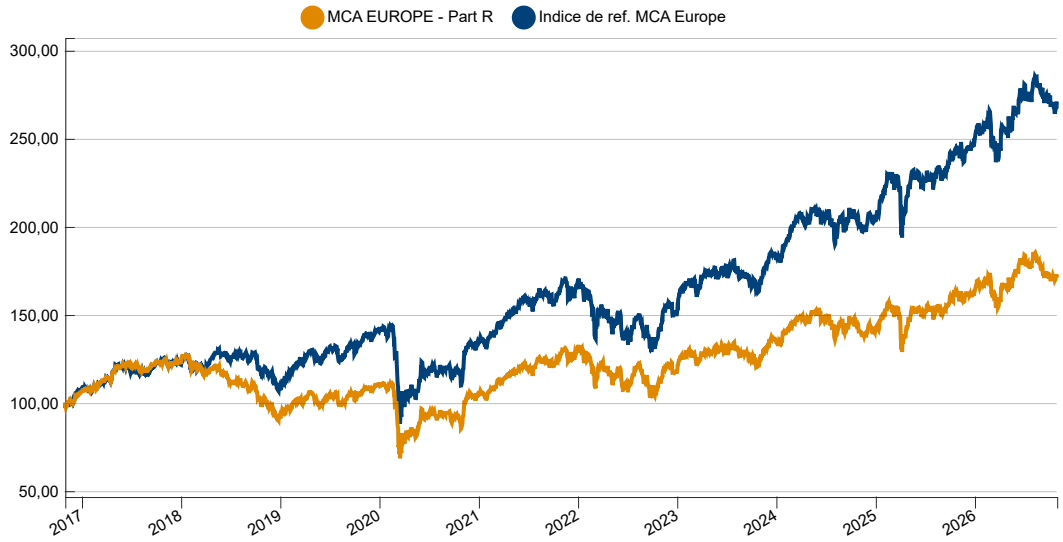
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIPS.
La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	3 ans (annual.)	5 ans	5 ans (annual.)	10 ans	10 ans (annualisée)
Part R	-0,99%	5,28%	6,31%	40,14%	11,91%	34,98%	6,18%	70,99%	5,51%
Indice de ref. MCA Europe	-2,44%	7,70%	9,83%	62,06%	17,46%	62,06%	10,13%	166,89%	10,31%

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	15,44%	15,39%	17,24%
Volatilité indice	15,90%	15,33%	17,42%
Perte maximale	-11,45%	-17,95%	-22,69%
Perte maximale indice	-10,95%	-16,06%	-24,53%
Tracking error	4,35%	3,82%	3,83%
Ratio de Sharpe	0,28	0,64	0,24
Ratio d'information	-0,81	-1,45	-1,03
Beta	0,9341	0,9728	0,9656
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*
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

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

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

MCA EUROPE | Part R | 30 oct. 2026

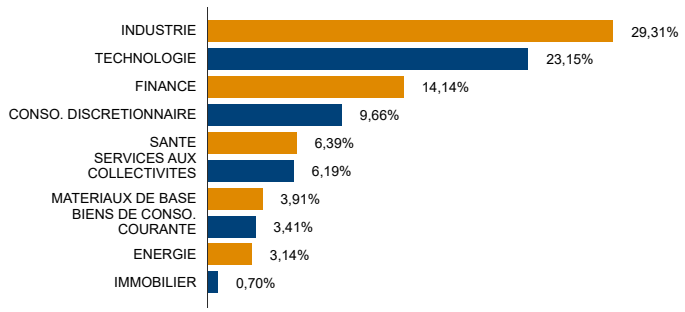
Actions Europe

VL : 282,79€ | Actif net : 16,55 M€

Performances mensuelles

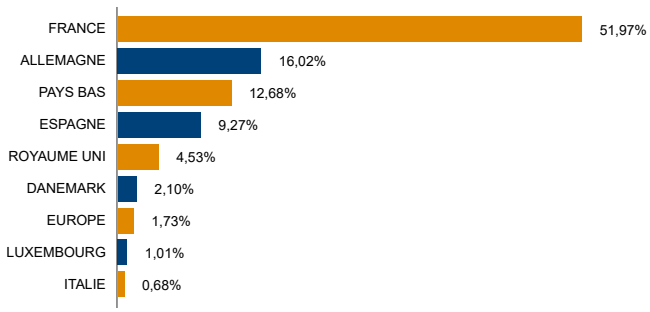
	Performances	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	2,64%	3,47%	-9,88%	6,87%	4,41%	5,03%	-1,46%	-0,83%	-3,00%	-0,99%	-	-	5,28%
	Indicateur de référence	2,85%	3,63%	-9,23%	6,50%	3,70%	5,19%	-0,86%	0,75%	-1,67%	-2,44%	-	-	7,70%
2025	Fonds	6,29%	2,55%	-4,46%	-2,47%	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
AENA SME	SCHNEIDER ELECTRIC	BNP PARIBAS	UNIBAIL
PRYSMIAN SPA	BANCO SANTANDER	VINCI SA	
	ASML HOLDING		
	ROLLS-ROYCE HOLDINGS		
	DANONE		

Top 5 positions

Classif - Libéllé (court)	Poids (%)
ASML HOLDING	8,96
SCHNEIDER ELECTRIC	6,10
SIEMENS AG	4,82
BANCO SANTANDER	4,59
ESSILORLUXOTTICA	4,34

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
SCHNEIDER ELECTRIC	-16,44	-1,23	ESSILORLUXOTTICA	26,48	0,93
ASML HOLDING	-9,63	-1,03	SAP SE	13,78	0,47
BANCO SANTANDER	-16,26	-0,92	L'OREAL	15,15	0,44

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	64,21	56,64	67,48	62,74	97,26
Univers**	69,70	54,40	63,00	62,50	96,60

** 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)	163,06
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	71,46
PE ratio (2 ans forward)	18,32
VE / CA ratio (2 ans forward)	3,84
Nombre de ligne	44
Poids des 10 premières lignes	47,15%

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

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

Commentaire de gestion

Revue de marché

En octobre, l'économie européenne a continué d'évoluer dans un environnement contrasté. L'amélioration de l'activité industrielle allemande apporte des signes encourageants, mais la croissance de la zone euro reste très modeste. En France, les incertitudes budgétaires et politiques pèsent sur la confiance et sur les conditions de financement. Les tensions persistantes au Moyen-Orient maintiennent les prix de l'énergie à des niveaux élevés. Si cette situation devait durer, elle pourrait à la fois freiner davantage l'activité européenne et maintenir l'inflation à un niveau élevé. Ce risque de stagflation place la Banque centrale européenne face à un exercice délicat : garantir la stabilité des prix sans casser davantage la croissance.

D'un point de vue microéconomique, les publications du troisième trimestre sont dans l'ensemble de bonne qualité et de nombreuses entreprises dépassent les attentes. Contrairement au deuxième trimestre, ces résultats s'accompagnent toutefois de peu de relèvements d'objectifs. Les dirigeants semblent privilégier la prudence face au manque de visibilité. Nous y voyons pour l'instant une mesure de précaution plutôt que le signe d'un ralentissement généralisé.

Sur la période, le STOXX Europe 600 NR Euro progresse de 1,98 %, porté notamment par le DAX allemand (+2,46 %), tandis que le CAC 40 NR Euro gagne 0,15 %. Le rendement de l'emprunt d'État français à dix ans augmente de 11 points de base sur la période, sur fond d'inquiétudes budgétaires et politiques.

Performance du fonds

Sur la période, MCA Europe recule de 0,99 %, contre une baisse de 2,44 % pour son indicateur de référence.

Le fonds a notamment souffert du repli de Schneider Electric, première contribution négative à −1,23 point. Le titre a subi l'accueil défavorable réservé à l'acquisition de l'éditeur de logiciels PTC ainsi que des prises de bénéfices sur les valeurs liées aux infrastructures d'intelligence artificielle. Ce mouvement a également pesé sur ASML (−1,03 point). Santander complète les principales contributions négatives (−0,92 point), dans un contexte de repli du titre suite aux élections brésiliennes.

À l'inverse, EssilorLuxottica a rassuré le marché avec une croissance organique de +7 %, malgré une base de comparaison exigeante. La valeur contribue à hauteur de +0,93 point, devant SAP (+0,47 point) et L'Oréal (+0,44 point). Nous restons positifs sur EssilorLuxottica, dont la valorisation nous paraît attractive au regard de ses perspectives de croissance.

Mouvements du mois

Nous avons réduit notre exposition à BNP Paribas et à Vinci afin de limiter le risque domestique français. Une partie du produit de la cession de Vinci a été redéployée vers Aena, opérateur aéroportuaire espagnol disposant de davantage de visibilité sur son cadre réglementaire et fiscal. Nous avons également renforcé Santander, banque aux activités géographiquement diversifiées, en profitant du repli du titre

Nous avons initié une position en Prysmian afin de bénéficier des investissements dans les réseaux électriques et les infrastructures numériques. Nous avons renforcé Schneider Electric après sa baisse, ainsi qu'ASML à l'occasion du repli des valeurs liées aux infrastructures de calcul. Enfin, nous avons poursuivi la construction de notre position en Rolls-Royce sur faiblesse.

Perspectives

Nous conservons un biais constructif sur les actions européennes, tout en restant sélectifs dans un contexte de croissance modeste et visibilité réduite. Les investissements dans l'électrification, les infrastructures numériques et l'intelligence artificielle offrent des perspectives de croissance à plusieurs entreprises européennes bien positionnées à l'échelle mondiale. Nous restons également attentifs au risque politique et budgétaire français, ainsi qu'à sa possible propagation aux conditions de financement et à la confiance en Europe. Dans ce contexte, nous privilégions les sociétés aux revenus diversifiés géographiquement, dotées de bilans solides et de perspectives de croissance durables.