

Mai 2024

VL

249,54 €

Actif net

9,38 M€

MCA EUROPE

Actions Europe



Romain HOUET

Pierre-Yves LEGOFF

Gérant

Gérant

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0007490164
Date de création	16 décembre 1994
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 5 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	2% max.
Droit de sortie	1% max.
Frais de gestion	1,80% TTC max.
Valorisation	Quotidienne
Eligible PEA	Oui
Cut Off	Jour ouvré 12h00
Décimalisation	Part entière
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CM Asset Management

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.

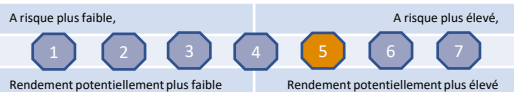
Pour plus d'information

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

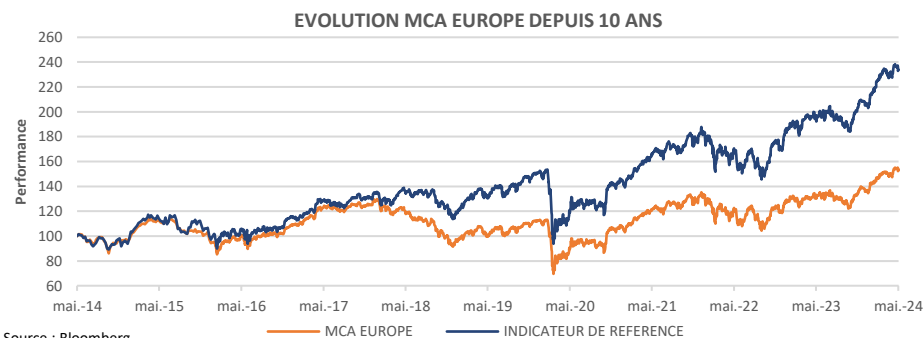
Société de gestion :
MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers



Performances et statistiques

	Mai	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	+3,37%	+10,97%	+17,99%	+27,21%	+53,89%	+53,66%
Perf. Ann.				+8,35%	+9,00%	+4,39%
Indice	+2,17%	+12,23%	+21,60%	+33,35%	+79,49%	+133,80%
Perf Ann.				+10,07%	+12,41%	+8,86%

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



Evaluation du risque

	MCA EUROPE			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	12,1%	17,5%	20,5%	12,1%	17,3%	20,5%
Max Drawdown	-10,6%	-22,7%	-38,5%	-10,0%	-22,4%	-38,9%
Tracking Error	3,1%	3,8%	3,3%			
Ratio de Sharpe	1,48	1,56	2,63			
Ratio d'information	-1,17	-1,63	-7,71			
Bêta	0,97	0,99	0,98			
Délai de recouvrement	92	362	362			

Source : MCA FINANCE

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 recouvrement : nombre de périodes nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Notation ESG

Source : Moody's, Ethifinance

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	66,2	61,6	63,0	63,6	100,00%
Univers**	58,0	51,6	58,0	55,9	95,27%

* La note ESG résulte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance comptant pour 1/3 chacun.
** L'univers correspond aux grandes capitalisations de la zone euro supérieures à 5.0 Mds€ équipondérées.

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
UNIBAIL-ROD.	DASSAULT SYS. DSV PANALPINA ESSILORLUX. NORSK HYDRO STMICROELEC. VINCI	INFINEON TECH. NOVO NORDISK	DAIMLER

Top 5 positions

ASML HOLDING	9,28%
LVMH MOET VUITTON	6,74%
TOTALENERGIES	5,71%
SCHNEIDER EL.	5,45%
BNP PARIBAS	5,05%

MCA
FINANCE
GESTION de PORTEFEUILLE

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

Mai 2024

MCA EUROPE

Actions Europe

VL

249,54 €

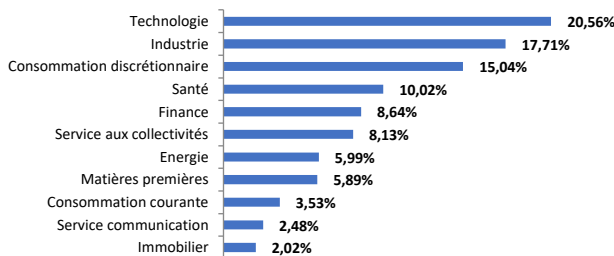
Actif net

9,38 M€

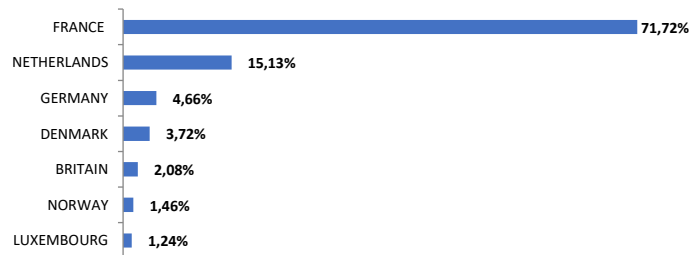
Performances mensuelles

	Janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD
2024													
MCA EUROPE	+3.1%	+2.4%	+3.8%	-2.0%	+3.4%								+11.0%
MORNINGEURO. 50 NR	+2.8%	+5.0%	+4.4%	-2.5%	+2.2%								+12.2%
2023													
MCA EUROPE	+7.8%	+0.9%	+0.9%	+0.8%	-0.8%	+3.4%	+1.6%	-4.1%	-2.3%	-3.0%	+7.7%	+3.5%	+16.8%
MORNINGEURO. 50 NR	+10.5%	+1.5%	+2.4%	+1.5%	-2.2%	+4.6%	+1.7%	-3.9%	-2.9%	-2.4%	+8.4%	+3.2%	+23.5%

Allocation sectorielle



Allocation géographique



Contributeurs à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
LVMH	-5,1%	-0,37%	NEOEN	+32,2%	+0,96%
TOTALENERGIES	-2,3%	-0,14%	ASML HOLDING	+4,6%	+0,42%
HERMES INTL	-2,4%	-0,06%	SCHNEIDER ELECTRIC	+7,4%	+0,39%

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	144,63
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	75,07
PE ratio (2 ans forward)	20,98
VE / CA ratio (2 ans forward)	5,21
Nombre de lignes	32
Poids des 10 premières lignes	53,24%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 30 avril 2024 / 31 mai 2024)

Point macro

Après une légère consolidation des marchés financiers en avril, les indices boursiers en Europe et en France ont globalement repris leur tendance haussière, malgré de nouvelles tensions sur les taux d'intérêts souverains. Notre scénario central reste celui d'un ralentissement progressif de l'inflation et d'une amélioration future des économies européennes.

En zone euro, l'inflation de base a rebondi en mai (+2,9% en glissement annuel contre +2,7% en avril), principalement en raison de hausses ponctuelles des prix des transports en Allemagne. La Banque Centrale Européenne (BCE) devrait abaisser son taux directeur cette semaine (avec une probabilité de 95% lors de la réunion du 6 juin 2024) et poursuivra probablement cette tendance au fur et à mesure que les prix des services ralentiront. Un facteur exogène important pouvant influencer l'inflation est l'évolution des prix de l'énergie. Le baril de Brent oscille actuellement entre 80\$ et 85\$, et les récentes décisions de l'OPEP (prolongation des réductions de production jusqu'à fin 2025) devraient soutenir cette stabilité.

Vie du fonds

Le fonds a surperformé son indice de référence sur le mois de mai (+3,37% # +2,17% pour le Morningstar Eurozone 50 NR €). Il profite de la hausse de la thématique Intelligence Artificielle avec SCHNEIDER ELECTRIC (+7,4% / +0,39) ou ASML (+4,6% / 0,42). Notons également la très belle performance de NEOEN (+32,2% / +0,96) sur laquelle notre cas d'investissement (best-in-class acteur renouvelable, qualité et croissance du portefeuille installé, caractère spéculatif de la thématique) semble porter ses fruits. Nous avons, sur la période, renforcé VINCI pour augmenter la cyclicité du portefeuille, sans en détériorer la qualité.

Nous revenons progressivement vers des secteurs sur lesquels nous étions totalement absents du fait de l'inflation et de la hausse des taux depuis 2022. Nous intégrons par exemple UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD (immobilier commercial avec potentielles cessions à venir de malls aux Etats-Unis). Nous augmentons également la cyclicité du portefeuille en renforçant STMICROELECTRONICS sur les semiconducteurs, DSV PANALPINA sur le transport et la logistique ou encore NORSK HYDRO sur les matériaux.