

Juin 2024

VL

240,91 €

Actif net

9,11 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.

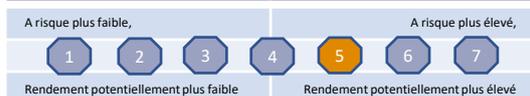
Pour plus d'information

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

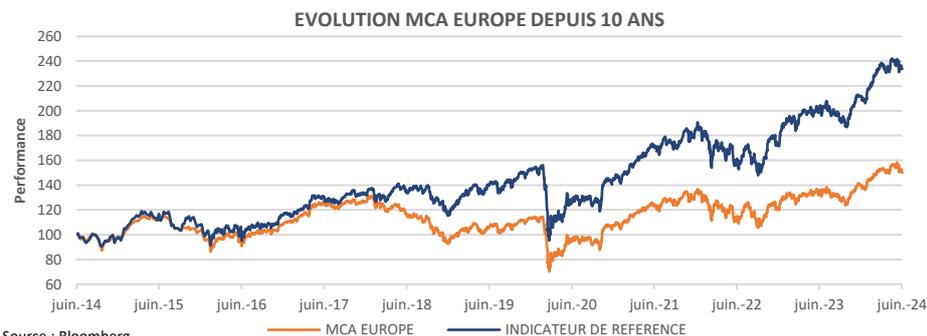
Société de gestion :
MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers



Performances et statistiques

	Juin	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-3,46%	+7,13%	+10,22%	+22,71%	+40,61%	+50,04%
Perf. Ann.				+7,06%	+7,05%	+4,14%
Indice	-1,63%	+10,41%	+14,37%	+29,75%	+66,16%	+133,60%
Perf Ann.				+9,07%	+10,69%	+8,85%

• 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	12,6%	17,6%	20,5%	12,6%	17,4%	20,6%
Max Drawdown	-10,6%	-22,7%	-38,5%	-10,0%	-22,4%	-38,9%
Tracking Error	3,2%	3,8%	3,3%			
Ratio de Sharpe	0,81	1,29	1,98			
Ratio d'information	-1,30	-1,85	-7,73			
Bêta	0,97	0,99	0,99			
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, EthFinance

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	66,2	61,6	62,8	63,5	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
	AIRBUS AXA BNP PARIBAS INFINEON TECH. LVMH VINCI	ASML HOLDING NOVO NORDISK	EUROFINS SC. SAINT-GOBAIN

Top 5 positions

ASML HOLDING	9,52%
LVMH MOET VUITTON	7,44%
SCHNEIDER EL.	5,54%
TOTALENERGIES	5,47%
BNP PARIBAS	5,23%



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

Juin 2024

VL

240,91 €

Actif net

9,11 M€

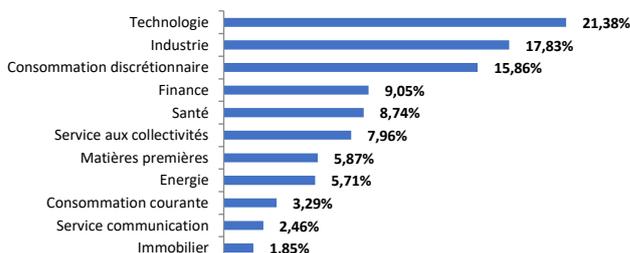
MCA EUROPE

Actions Europe

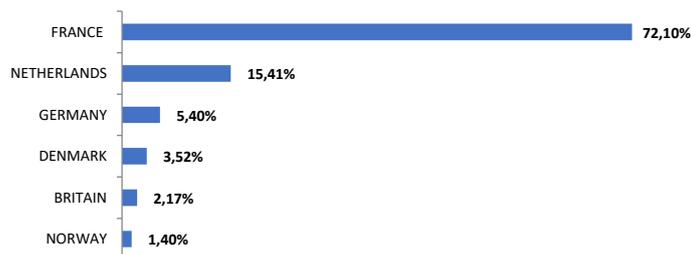
Performances mensuelles

	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%	-3.4%							+7.13%
MORNINGEURO. 50 NR	+2.8%	+5.0%	+4.4%	-2.5%	+2.2%	-1.6%							+10.4%
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
BNP PARIBAS	-11,2%	-0,64%	ASML HOLDING	+10,4%	+1,02%
AIRBUS	-16,2%	-0,53%	SAP	+14,2%	+0,31%
VINCI	-12,3%	-0,52%	NOVO NORDISK	+7,7%	+0,12%

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	147,69
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	69,43
PE ratio (2 ans forward)	20,99
VE / CA ratio (2 ans forward)	5,23
Nombre de lignes	30
Poids des 10 premières lignes	54,45%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 31 mai 2024 / 28 juin 2024)

Point macro

En juin 2024, l'économie de la zone Euro et de la France a continué de montrer des signes de résilience malgré un contexte international incertain et des tensions politiques internes. En France, la dissolution de l'Assemblée Nationale par le Président Emmanuel Macron a créé un climat politique fragmenté et instable. Les élections législatives anticipées ont conduit à une forte progression du Rassemblement National (RN), générant un climat d'attente parmi les investisseurs et les entreprises, freinant potentiellement la reprise économique et augmentant la prime de risque française.

Sur le plan économique, l'inflation en France s'est rapprochée de la cible de 2%, avec un taux de 2,1% en glissement annuel en juin contre 2,3% en mai. Les taux longs de la plupart des pays de la zone Euro se sont détendus (2,45% sur le 10 ans Allemand # 2,68% en début de mois). L'incertitude politique française n'aura pas permis d'observer cette détente. Le spread entre les obligations d'État françaises et allemandes s'est donc accru, passant de 47 points de base en début de période à 80 points aujourd'hui.

Cette situation a contribué à la sous-performance du CAC40, qui a enregistré une baisse notable de 3,18%. Les indices Actions de plus petite capitalisation, plus exposés au marché domestique français, ont logiquement davantage souffert sur la période (-10,7% pour le CAC Small).

Gardons en tête qu'en zone Euro, la tendance désinflationniste persiste et que les prévisions de croissance économique ont même été revues à la hausse (+0,8% en 2024). Cela permettra à la Banque Centrale Européenne de poursuivre son assouplissement monétaire.

Vie du fonds

Le fonds affiche une performance de -3,46 % contre -1,63% pour l'indice de référence européen. La sous-performance de la poche Actions sur le mois s'explique par l'exposition importante à la France (72% de l'AUM) contre un indice de référence européen plus diversifié. Les meilleures contributions du mois proviennent logiquement des entreprises européennes les plus internationales : ASML (+10,4% / +1,02% et première position du fonds), SAP (+14,2% / +0,31%) et NOVO NORDISK (+7,7% / +0,12%). Le risque politique français n'est pas négligeable mais notons tout de même que l'exposition réelle en termes de chiffre d'affaires au marché domestique français est très faible (inférieure à 15% du fonds). Nous gardons donc ce biais qui devrait être source de surperformance dans les mois à venir et renforçons les dossiers trop sévèrement sanctionnés (AIRBUS, AXA, BNP, VINCI entre autres).