

Août 2024

VL

241,57 €

Actif net

9,58 M€

MCA EUROPE

Actions Europe



MCA
FINANCE
GESTION de PORTEFEUILLE



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

A risque plus faible,	A risque plus élevé,
1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7
Rendement potentiellement plus faible	Rendement potentiellement plus élevé

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

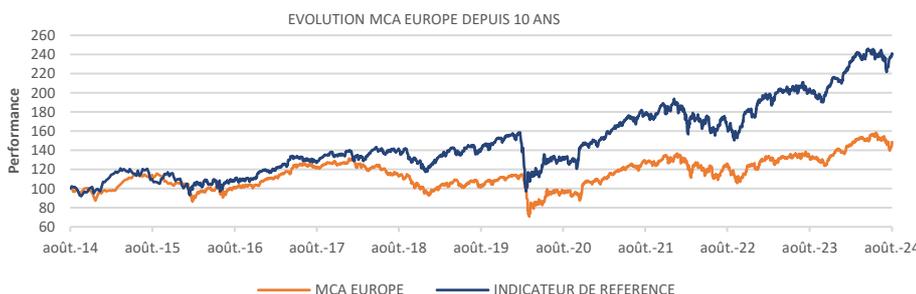
Quantalys ★★★★★

MORNINGSTAR® ★★★

Performances et statistiques

	Août	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	1,18%	7,43%	13,47%	17,57%	43,70%	50,96%
Perf. Ann.				5,54%	7,52%	4,20%
Indice	1,85%	11,88%	18,52%	30,81%	69,73%	140,63%
Perf. Ann.				9,37%	11,16%	9,18%

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



Source : Bloomberg

Evaluation du risque

	MCA EUROPE			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	12,9%	17,8%	20,5%	12,8%	17,5%	20,6%
Max Drawdown	-11,9%	-22,7%	-38,5%	-9,9%	-22,4%	-38,9%
Tracking Error	3,3%	3,8%	3,3%			
Ratio de Sharpe	1,05	0,99	2,13			
Ratio d'information	-1,55	-3,45	-7,88			
Bêta	0,97	0,99	0,99			
Délai de recouvrement	61	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	65,9	61,5	61,7	63,0	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	Top 5 positions	
SAINT-GOBAIN	AIRBUS			ASML HOLDING	8,90%
	TOTAL			LVMH MOET VUITTON	7,74%
				TOTALENERGIES	5,65%
				SCHNEIDER EL.	5,39%
				BNP PARIBAS	5,22%

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

Août 2024

VL

241,57 €

Actif net

9,58 M€

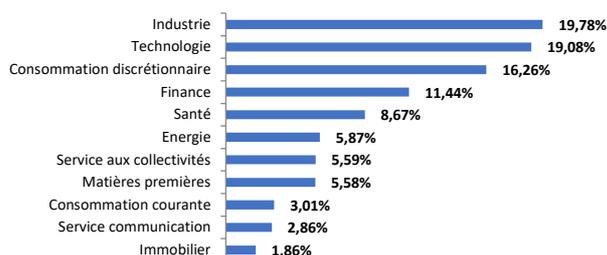
MCA EUROPE

Actions Europe

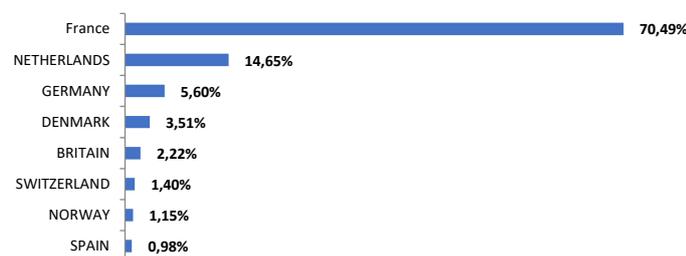
Performances mensuelles

	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%	-0,9%	+1,18%					+7.4%
MORNINGEURO. 50 NR	+2.8%	+5.0%	+4.4%	-2.5%	+2.2%	-1.6%	-0,5%	+1,85%					+11.8%
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
ASML HOLDING	-4,5%	-0,43%	LVMH MOET VUITTON	+3,3%	+0,25%
DSV PANALPINA	-4,6%	-0,11%	ADYEN	+17,5%	+0,18%
STMICROELECTRONICS	-6,0%	-0,09%	PROSUS	+4,4%	+0,17%

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	141,27
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	70,77
PE ratio (2 ans forward)	18,42
VE / CA ratio (2 ans forward)	4,43
Nombre de lignes	32
Poids des 10 premières lignes	55,51%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 31 juillet 2024 / 30 août 2024)

Point macro

En Europe, la situation économique est moins dynamique qu'aux États-Unis. L'inflation en zone euro montre des signes de ralentissement et la croissance économique reste faible. Le PIB pour 2024 est attendu à moins de 1% de croissance annualisée, bien en deçà des taux de croissance observés outre-Atlantique. Ce contexte de stagnation pousse la Banque centrale européenne (BCE) à envisager des baisses de taux supplémentaires pour stimuler l'économie, avec une réduction de -0,25% en septembre et une autre potentiellement similaire en décembre.

À la suite des publications du deuxième trimestre en demi-teinte, les marchés actions ont bien rebondi après le trou d'air de début de mois. La consommation ne repart pas en Chine et pèse sur beaucoup de valeurs européennes (le luxe, les matériaux, entre autres). La dynamique de l'intelligence artificielle, qui a été un moteur important des performances boursières ces derniers mois, commence à s'essouffler, laissant place à une approche plus sélective des investisseurs. Notons également que les taux souverains se stabilisent enfin (3,9% autour sur le 10 ans américain, 2,95% sur le 10 ans français).

Vie du fonds

Le fonds affiche une performance de +1,18 % contre +1,85% pour l'indice de référence européen sur le mois. La poche actions aura été pénalisée par ASML HOLDING (-4,5% / -0,43), première position du portefeuille, qui souffre des inquiétudes autour de l'intelligence artificielle et du risque de nouvelles restrictions sur les exportations vers la Chine. Nous intégrons une position en Saint-Gobain dont la transformation entamée il y a quelques années porte ses fruits et n'est clairement pas intégrée dans la valorisation actuelle (VE/EBITDA 2024 autour de 6x).

Avec la détente probable des taux (désinflation et croissance économique faible plaident pour des taux longs plus bas), les investisseurs devraient de nouveau privilégier la croissance et permettre au fonds de bien performer sur les prochains mois.