

Octobre 2024

VL 232,50 €
Actif net 9,32 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.

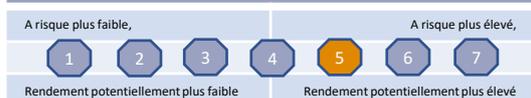
Pour plus d'information

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.

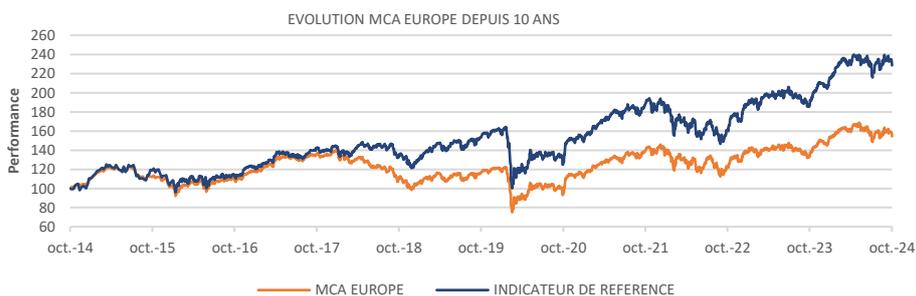
Société de gestion :
MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers



Performances et statistiques

	Octobre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-3,87%	+3,39%	+15,22%	+10,98%	+32,92%	+54,37%
Perf. Ann.				+3,53%	+5,86%	+4,44%
Indice	-3,42%	+8,93%	+21,83%	+21,83%	+49,16%	+128,40%
Perf. Ann.				+6,80%	+8,33%	+8,61%

• 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	13,6%	17,9%	20,6%	13,3%	18,2%	20,9%
Max Drawdown	-11,9%	-22,7%	-38,5%	-9,9%	-24,5%	-38,9%
Tracking Error	3,3%	3,7%	3,3%			
Ratio de Sharpe	1,12	0,61	1,59			
Ratio d'information	-2,00	-2,94	-4,96			
Bêta	1,00	0,97	0,97			
Délai de recouvrement	105	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	65,8	61,3	61,7	62,9	100,00%
Univers**	59,1	53,8	58,0	57,0	86,36%

* 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	
GECINA	ASML HOLDING BNP PARIBAS DASSAULT SYSTEM. EIFFAGE VIVENDI	HERMES INTL LVMH NORSK HYDRO CMAM UNION+		ASML HOLDING	8,00%
				LVMH	7,20%
				BNP PARIBAS	5,92%
				SCHNIEDER ELECTR.	5,73%
				TOTALENERGIES	5,36%

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

Octobre 2024

VL 232,50 €
Actif net 9,32 M€

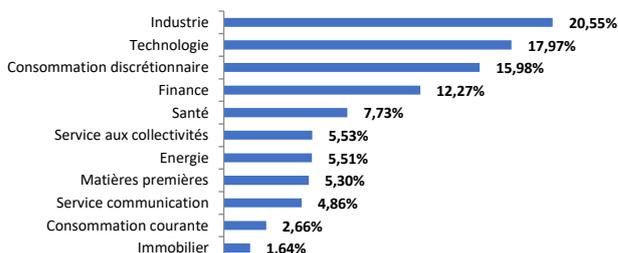
MCA EUROPE

Actions Europe

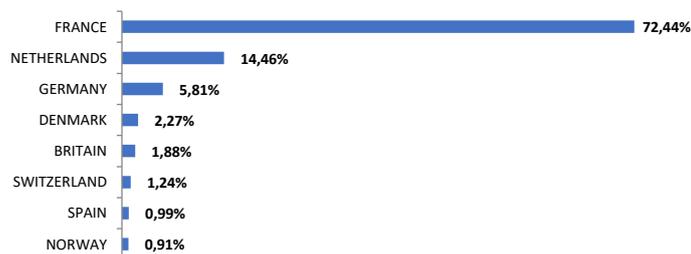
Performances mensuelles

	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%	+1.2%	0.1%	-3.9%			+3.4%
MORNINGEURO. 50 NR	+2.8%	+5.0%	+4.4%	-2.5%	+2.2%	-1.6%	-0.5%	+1.9%	0.8%	-3.4%			+8.9%
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	-14,1%	-1,39%	AIRBUS	+6,8%	+0,22%
LVMH	-11,1%	-0,96%	SAP	+5,1%	+0,14%
DASSAULT SYSTEMES	-11,4%	-0,51%	DSV PANALPINA	+7,8%	+0,12%

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	120,63
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	70,96
PE ratio (2 ans forward)	18,79
VE / CA ratio (2 ans forward)	4,36
Nombre de lignes	32
Poids des 10 premières lignes	55,58%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 30 septembre 2024 / 31 octobre 2024)

Point macro

En octobre 2024, l'économie mondiale a continué d'évoluer dans un contexte de dynamiques contrastées, marquée par des tensions politiques et des signaux économiques divergents.

En Europe, le ralentissement économique reste au cœur des préoccupations, particulièrement en Allemagne, où la baisse des commandes industrielles et la contraction de l'activité manufacturière confirment la fragilité de la première économie européenne. Cependant, certains signaux positifs émergent : le climat des affaires, mesuré par l'indice IFO, s'améliore légèrement, et la consommation des ménages montre des signes de stabilisation. Cette résilience pourrait limiter l'impact d'un ralentissement plus global, même si la croissance dans la zone euro (+0,9 % en glissement annuel) reste inférieure aux attentes. En France, la situation se distingue par une croissance de +1,3 % en glissement annuel, soutenue notamment par des effets ponctuels liés aux Jeux Olympiques, mais aussi par une consommation intérieure robuste. La désinflation est en cours et la BCE devrait poursuivre une politique accommodante.

Les yeux des investisseurs sont rivés sur les Etats-Unis. Les élections présidentielles approchent, amplifiant les incertitudes économiques et politiques. Les débats sur les politiques fiscales et commerciales des candidats suscitent des interrogations quant à leur impact sur la croissance et l'inflation. Malgré ces incertitudes, la Réserve Fédérale maintient également un cap accommodant.

Vie du fonds

Les marchés actions européens ont souffert sur la période (-3,7% pour le CAC40 NR, -3,3% sur l'Eurostoxx 50 NR). Après une embellie sur la dernière quinzaine de septembre à la suite de l'annonce du plan de relance en Chine, la consolidation du luxe aura pénalisé le fonds sur le mois d'octobre. A court terme, le trop peu d'éléments de reprise de la consommation en Chine nous incite à la prudence, raison pour laquelle nous avons allégé tactiquement nos positions sur LVMH et HERMES avant la publication des résultats. Nous profitons également de l'accélération sur NORSK HYDRO (post plan Chine) pour alléger notre exposition aux matériaux. La tension sur les taux d'intérêts nous permet de réintégrer GECINA dont la publication nous conforte sur l'excellente dynamique opérationnelle du groupe. Nous renforçons également sur faiblesse VIVENDI qui, avec le plan de scission à venir mi-décembre (à valider en AGE début décembre), offre un « risk reward » intéressant à court terme (suppression d'une grande partie de la décote).