

Février 2025

VL

254,65 €

Actif net

10,50 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](http://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	
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

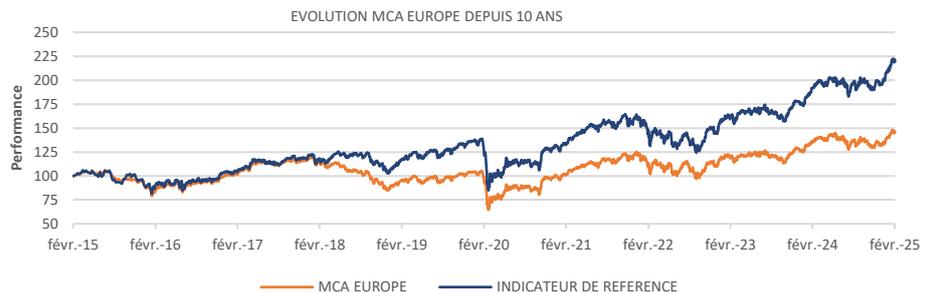
Quantalys ★★★★★

MORNINGSTAR® ★★★

### Performances et statistiques

	Février	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Fonds</b>	+2,55%	+8,99%	+7,28%	+28,76%	+57,10%	+45,17%
<b>Perf. Ann.</b>				+8,79%	+9,46%	+3,80%
<b>Indice</b>	+3,33%	+11,82%	+14,55%	+49,39%	+81,13%	+119,50%
<b>Perf. Ann.</b>				+14,32%	+12,62%	+8,18%

- 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	14,1%	17,0%	20,6%	13,7%	17,1%	20,8%
Max Drawdown	-11,9%	-17,1%	-32,0%	-9,9%	-17,3%	-38,9%
Tracking Error	3,6%	3,8%	3,4%			
Ratio de Sharpe	0,52	1,69	2,77			
Ratio d'information	-2,00	-5,48	-7,11			
Bêta	0,99	0,97	0,98			
Délai de recouvrement	174	195	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
<b>Fonds</b>	66,2	61,2	61,7	63,1	97,23%
<b>Univers**</b>	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	
	ACCOR	ADYEN	VIVENDI	ASML HOLDING	8,21%
	CANAL+	AXA		LVMH	7,94%
	LVMH	DASSAULT SYST.		SCHNEIDER ELECT.	6,24%
	SCHNEIDER ELECT.	HERMES INTL		ESSILORLUXOTTICA	6,14%
	VEOLI ENV.	NOVO NORDISK		BNP PARIBAS	6,11%
	CMAM UNION+	PROSUS			

+33 2 41 87 30 00

contact@mcafinance.fr

www.mcafinance.fr

Agrément AMF : GP-90-116

Février 2025

VL 254,65 €  
Actif net 10,50 M€

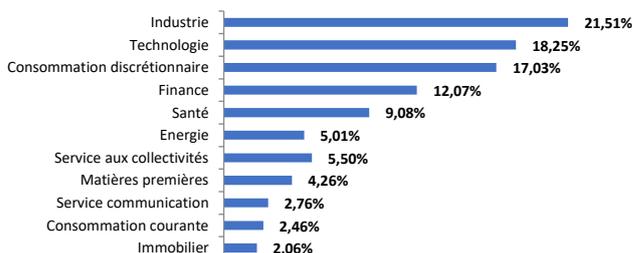
# MCA EUROPE

## Actions Europe

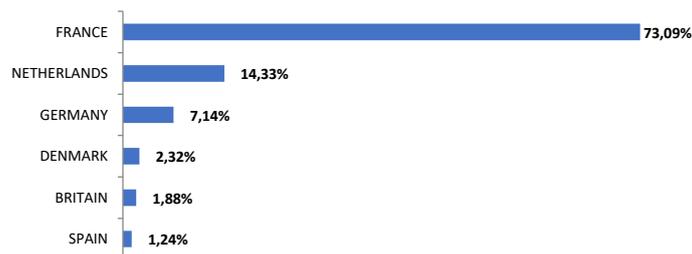
### Performances mensuelles

	Janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD	
2025	MCA EUROPE	+6.3%	+2.6%										+9.0%	
	MORNINGEURO. 50 NR	+8.2%	+3.3%										+11.8%	
2024	MCA EUROPE	+3.1%	+2.4%	+3.8%	-2.0%	+3.4%	-3.4%	-0.9%	+1.2%	0.1%	-3.9%	-0.9%	+1.4%	+3.9%
	MORNINGEURO. 50 NR	+2.8%	+5.0%	+4.4%	-2.5%	+2.2%	-1.6%	-0.5%	+1.9%	0.8%	-3.4%	-0.3%	+1.9%	+10.6%

### Allocation sectorielle



### Allocation géographique



### Contributeurs à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
ASML HOLDING	-5,9%	-0,53%	PROSUS	+14,0%	+0,66%
SCHNEIDER ELECTRIC	-5,1%	-0,34%	BNP PARIBAS	+10,9%	+0,62%
LVMH	-1,2%	-0,10%	ESSILORLUXOTTICA	+8,0%	+0,47%

Source : MCA FINANCE

### Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	143,57
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	82,92
PE ratio (2 ans forward)	18,38
VE / CA ratio (2 ans forward)	4,47
Nombre de lignes	32
Poids des 10 premières lignes	56,24%

### COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 31 janvier 2025 / 28 février 2025)

#### Point macro

Au cours de ce mois de février 2025, les indicateurs macroéconomiques continuent de signaler un ralentissement progressif, bien que de manière inégale selon les régions.

En Europe, la stagnation économique se confirme, avec une croissance du PIB faible, proche de la récession. Toutefois, quelques signaux encourageants émergent : l'amélioration du solde commercial et la hausse du sentiment économique en Allemagne (mesuré par l'indice ZEW) suggèrent que la contraction pourrait toucher un point bas. La progression de la désinflation (2,5 % YoY) dans la zone euro conforte la Banque centrale européenne dans sa politique de baisses de taux, d'autant plus que la consommation reste atone dans plusieurs grands pays européens.

Malgré le pic d'incertitudes que nous vivons (conflit en Ukraine qui dure, annonces quotidiennes de tarifs douaniers de l'administration Trump auprès de ses alliés, notamment l'Europe), les marchés actions européens continuent de surperformer depuis le début de l'année avec notamment un CAC40 à +9,9% contre un S&P500 en € à +0,77%. Ce début de rattrapage (après quelques années de sous-performance) nécessitera une confirmation d'une reprise économique en zone Euro au cours de l'année 2025. Les publications de résultats du 4ème trimestre ont été dans l'ensemble encourageantes.

#### Vie du fonds

Le fonds affiche une performance de +2,55% sur le mois. Le secteur bancaire continue de tirer la performance des indices européens. MCA Europe bénéficie du beau parcours de BNP PARIBAS (+10,9% / +0,62) et de BANCO SANTANDER (+25,3% / +0,25). Nous gardons ces positions, la valorisation nous semblant toujours très attractive. Nous profitons également de l'excellent parcours de PROSUS (+14,0% / +0,66) qui profite de la hausse de sa participation dans TENCENT (plus de 80% de l'ANR). Nous allégeons progressivement au fur et à mesure des cessions des titres TENCENT par le groupe. La dernière acquisition en fin de mois de JUST EAT TAKEWAY est logique mais souligne que le business (hors TENCENT) est opérationnellement plus sensible (faibles marges et visibilité réduite). Sur la période, nous renforçons SCHNEIDER qui a fortement baissé avec la thématique IA ainsi que VEOLIA dont la publication de qualité met en avant la faible valorisation de l'entreprise.