

MCA FRANCE a pour but de surperformer l'indice CAC ALL-TRADABLE (net return depuis le 01/01/2013).

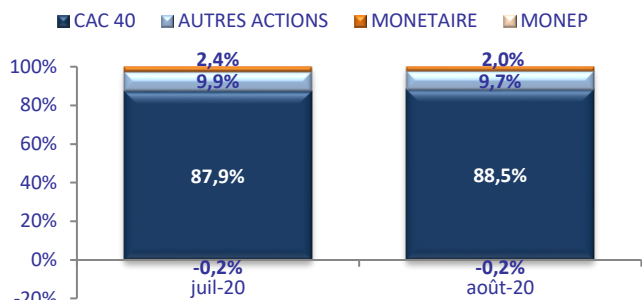
Du fait de son éligibilité au Plan d'Epargne en Actions (P.E.A.), le FCP est investi au moins à 75% en actions éligible au P.E.A.

VALEUR LIQUIDATIVE : 154,10 €

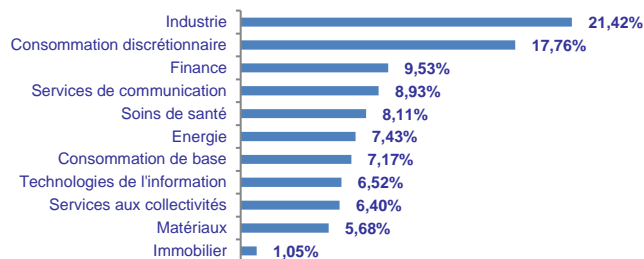
ACTIF NET : 6 085 815,37 €

PERFORMANCE 2020 : -14,89 %

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



REPARTITION SECTORIELLE (poche ACTIONS)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS D'AOÛT

ACHATS	RENFORCEMENTS	ALLEGEMENTS	VENTES
HERMES INTL	AXA	ARCELORMITTAL	
	ESSILOR INTL	BOUYGUES	
		SCHNEIDER ELECTRIC	
		VIVENDI UNIVERSAL	

PRINCIPALES POSITIONS (TOP10)

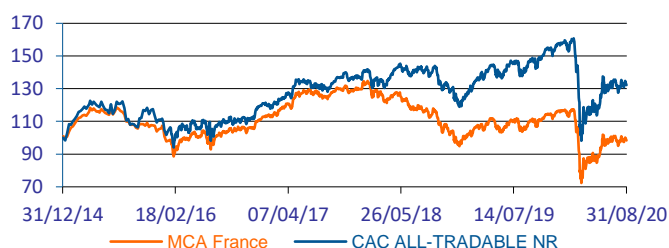
LVMH MOET VUITTON	8.39%
TOTAL	7.29%
SANOFI	6.55%
VIVENDI UNIVERSAL	5.32%
AIR LIQUIDE	4.37%
SCHNEIDER ELECTRIC	4.43%
L'OREAL	3.87%
AXA	3.65%
VINCI	3.54%
SAINT GOBAIN	3.29%

Poids des 10 premières positions : 50.91%

PERFORMANCES CUMULATIVES

	MCA FRANCE	CAC ALL-TRADABLE NR	Différence	CAC40	Différence
1M	+3.55%	+3.64%	-0.08%	+3.42%	0.14%
3M	+5.99%	+6.20%	-0.21%	+5.36%	0.63%
2020 YTD	-14.89%	-15.51%	0.62%	-17.24%	2.36%
3Y	-21.23%	+1.81%	-23.04%	-2.72%	-18.51%
5Y	-9.08%	+12.96%	-22.04%	+0.48%	-9.56%
10Y	+14.50%	+71.92%	-57.43%	+29.21%	-14.72%

PERFORMANCES DEPUIS 2014



PERFORMANCES MENSUELLES

		janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD
2020	MCA FRANCE	-2.4%	-8.2%	-17.3%	+4.1%	+4.2%	+5.2%	-2.7%	+3,6%					-14.9%
	CAC ALL-TRADABLE NR	-2.4%	-8.1%	-18.2%	+5.0%	+3.3%	+4.9%	-2.3%	+3,6%					-15.5%
2019	MCA FRANCE	+4.5%	+4.3%	-1.2%	+5.3%	-6.9%	+5.7%	+0.2%	-2.1%	+3.7%	+0.4%	+2.3%	+1.2%	+17.9%
	CAC ALL-TRADABLE NR	+5.7%	+4.8%	+1.7%	+5.0%	-5.8%	+6.3%	+0.0%	-0.8%	+3.4%	+1.3%	+2.6%	+1.3%	+27.8%

CARACTERISTIQUES DU FONDS

- Date de création : 16/12/1994
- Date d'agrément : 06/12/1994
- Classification : OPCVM Actions de pays de la zone euro
- Durée conseillée : supérieure à 5 ans
- Devise de cotation : euro
- Affectation du résultat : capitalisation
- Gérant : Romain HOUET

CONDITIONS FINANCIERES

- Droit d'entrée : 2% maximum
- Droit de sortie : 1% maximum
- Frais de gestion : 1,80% TTC maximum
- Dépositaire : Crédit Industriel et Commercial (CIC)
- Valorisation : quotidienne
- Conditions souscriptions / rachats : chaque jour ouvré jusqu'à 9h00 à cours inconnu
- Décimalisation : part entière

Ce document, à caractère commercial est une présentation simplifiée. Pour plus d'information, vous pouvez vous référer au prospectus.

MCA FRANCE a pour but de surperformer l'indice CAC ALL-TRADABLE (net return depuis le 01/01/2013).

Du fait de son éligibilité au Plan d'Épargne en Actions (P.E.A.), le FCP est investi au moins à 75% en actions éligible au P.E.A.

COMMENTAIRE DE GESTION

Période sous revue : 31 juillet 2020 / 31 août 2020

Allocation « Actions » : +0,3 point (98,0% du portefeuille).

Allocation « Monétaire » : -0,3 point (2,0% du portefeuille).

Retraite des options, l'exposition actions est de 97,8% au 31 août 2020.

► **Performance** : **+3,55%** en août, soit -0,08 de sous-performance sur le **CAC all tradable nr** (+3,64%).

Meilleures contributions : **LVMH** (+7,1% / +0,58), **TOTAL** (+5,8% / +0,41), **VIVENDI** (+6,0% / +0,34), **SAINT GOBAIN** (+9,0% / +0,28), **VINCI** (+7,9% / +0,27)

Plus mauvaises contributions : **SANOFI** (-4,2% / -0,29), **UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD** (-12,0% / -0,15), **ORANGE** (-5,9% / -0,12), **ORPEA** (-7,0% / -0,11), **L'OREAL** (-2,2% / -0,09)

Les données économiques à notre disposition sont assez hétérogènes. Toujours difficile dans ces circonstances d'anticiper de nouvelles tendances (haussières ou baissières) alors que le marché semble s'être stabilisé depuis quelques temps.

En Chine, les indicateurs montrent une reprise importante de l'activité. L'offre est revenue sur des niveaux pre-covid mais la demande n'est pas encore au rendez-vous. L'épidémie est sous contrôle et nous pouvons donc être assez optimiste sur l'activité chinoise.

Aux Etats-Unis, après l'accélération du nombre de cas de COVID-19 en juin/juillet, la situation semble maintenant sous contrôle. Nous noterons que les indicateurs économiques, notamment ceux liés à la mobilité des individus, sont restés stables sur cette période. Cette deuxième vague n'a donc pas cassé la reprise entamée mais l'a juste ralentie. La reprise en W semble donc exclue. Les élections américaines de novembre sont bien sûr majeures et ont déjà des répercussions dans les politiques budgétaires aujourd'hui : difficile de trouver un accord sur le plan de relance à venir, les démocrates souhaitant un plan de l'ordre de 3400 Md\$ contre 1300 Md\$ pour les républicains. Enfin, le discours de la Fed a été plutôt riche en enseignements. Elle rajoute – officiellement – un objectif de plein emploi et l'inflation pourra éventuellement dépasser les 2% puisqu'elle travaillera dorénavant sur une moyenne. Par conséquent, nous pouvons continuer d'imaginer des taux réels bas, les taux nominaux ne remontant pas à court terme et les anticipations d'inflations s'accroissant.

En Europe, nous sommes aujourd'hui dans l'attente de plans de relance nationaux. La deuxième vague de COVID-19 continue d'inquiéter les investisseurs mais les indicateurs économiques semblent prendre le même chemin que les Etats-Unis (plateau et non cassure dans la reprise de l'activité). En France, le plan de relance attendu serait de l'ordre de 4-5% du PIB.

La performance nette de frais est de **-14,89%** sur **2020**, en avance sur son indice de référence (-15,51%).

CARACTERISTIQUES DU FONDS

- Date de création : 16/12/1994
- Date d'agrément : 06/12/1994
- Classification : OPCVM Actions de pays de la zone euro
- Durée conseillée : supérieure à 5 ans
- Devise de cotation : euro
- Affectation du résultat : capitalisation
- Gérant : Romain HOUET

CONDITIONS FINANCIERES

- Droit d'entrée : 2% maximum
- Droit de sortie : 1% maximum
- Frais de gestion : 1,80% TTC maximum
- Dépositaire : Crédit Industriel et Commercial (CIC)
- Valorisation : quotidienne
- Conditions souscriptions / rachats : chaque jour ouvré jusqu'à 9h00 à cours inconnu
- Décimalisation : part entière

Ce document, à caractère commercial est une présentation simplifiée. Pour plus d'information, vous pouvez vous référer au prospectus.