

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

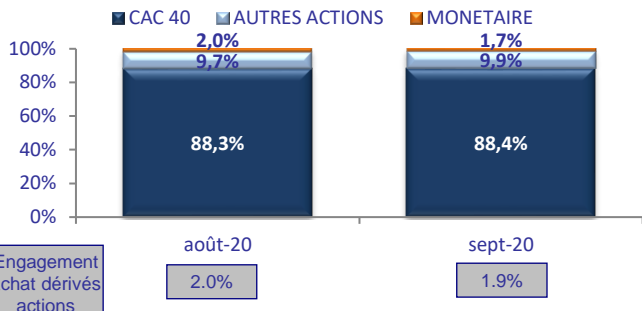
**Du fait de son éligibilité au Plan d'Epargne en Actions (P.E.A.), le FCP est investi au moins à 75% en actions éligible au P.E.A.**

**VALEUR LIQUIDATIVE : 149,19 €**

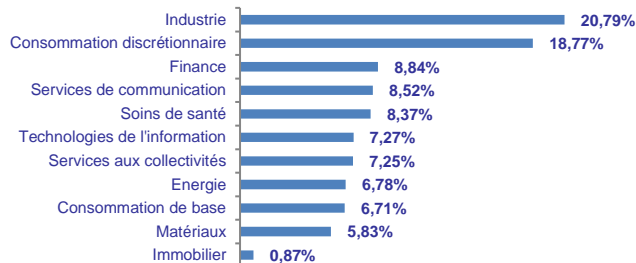
**ACTIF NET : 5 862 821,00 €**

**PERFORMANCE 2020 : -17.60 %**

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



## REPARTITION SECTORIELLE (poche ACTIONS)



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS DE SEPTEMBRE

| ACHATS | RENFORCEMENTS | ALLEGEMENTS  | VENTES |
|--------|---------------|--------------|--------|
|        | BNP PARIBAS   | L'OREAL      |        |
|        | BOUYGUES      | SAINT GOBAIN |        |
|        | EIFFAGE       |              |        |
|        | ELIS          |              |        |
|        | ENGIE         |              |        |

## PRINCIPALES POSITIONS (TOP10)

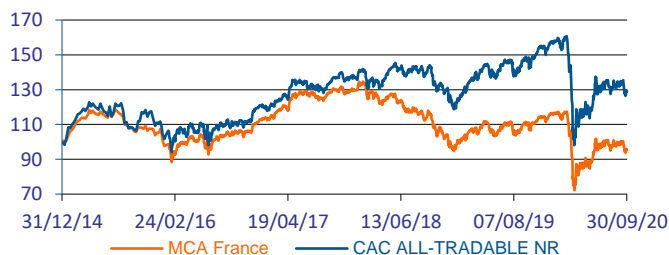
|                    |       |
|--------------------|-------|
| LVMH MOET VUITTON  | 8.86% |
| SANOFI             | 6.84% |
| TOTAL              | 6.68% |
| VIVENDI UNIVERSAL  | 5.52% |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 4.70% |
| AIR LIQUIDE        | 4.62% |
| ENGIE              | 4.09% |
| AXA                | 3.50% |
| VINCI              | 3.35% |
| L'OREAL            | 3.31% |

Poids des 10 premières positions : 51.47%

## PERFORMANCES CUMULATIVES

|          | MCA FRANCE     | CAC ALL-TRADABLE NR | Différence   | CAC40          | Différence   |
|----------|----------------|---------------------|--------------|----------------|--------------|
| 1M       | -3.19%         | -2.56%              | -0.62%       | -2.91%         | -0.28%       |
| 3M       | -2.41%         | -1.35%              | -1.07%       | -2.69%         | 0.27%        |
| 2020 YTD | <b>-17.60%</b> | <b>-17.67%</b>      | <b>0.08%</b> | <b>-19.65%</b> | <b>2.05%</b> |
| 3Y       | -26.59%        | -5.29%              | -21.30%      | -9.88%         | -16.71%      |
| 5Y       | -10.22%        | +20.36%             | -30.58%      | +7.20%         | -17.42%      |
| 10Y      | +16.15%        | +67.52%             | -51.37%      | +30.25%        | -14.10%      |

## 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% | -3.2% |       |       |       | <b>-17.6%</b> |
|      | CAC ALL-TRADABLE NR | -2.4% | -8.1% | -18.2% | +5.0% | +3.3% | +4.9% | -2.3% | +3.6% | -2.6% |       |       |       | <b>-17.7%</b> |
| 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% | <b>+17.9%</b> |
|      | 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% | <b>+27.8%</b> |

## 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 12h00 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 août 2020 / 30 septembre 2020

**Allocation « Actions » : +0,4 point (98,3 % du portefeuille).**

**Allocation « Monétaire » : -0,4 point (1,7 % du portefeuille).**

► **Performance : -3,19% en septembre, soit 37bps de sous-performance sur le CAC all tradable nr (-2,56%).**

**Meilleures contributions : KERING (+10,3% / +0,26), LVMH (+1,7% / +0,14), UBISOFT (+11,7% / +0,11), SCHNEIDER ELECTRIC (+2,2% / +0,10), ESSILORLUXOTTICA (+3,6% / +0,09)**

**Plus mauvaises contributions : TOTAL (-9,8% / -0,71), BNP PARIBAS (-15,0% / -0,50), VINCI (-9,0% / -0,32), VEOLIA (-8,8% / -0,28), AXA (-7,6% / -0,28)**

Le sujet majeur reste cette nouvelle vague de COVID19. Tant que les confinements sont locaux, nous pouvons espérer un impact mineur sur l'économie. Quoiqu'il en soit, la visibilité dans la zone Euro est plus réduite qu'ailleurs (Chine et Etats-Unis) et l'inquiétude des investisseurs continue de peser sur les marchés actions. Le BREXIT alimente également cette incertitude. Bien qu'un accord global soit peu probable d'ici la fin de l'année, certains points de convergence pourraient dans un premier temps rassurer les investisseurs.

Les événements mondiaux à venir auront bien évidemment un impact sur les marchés actions européens, tout du moins sur la volatilité future. Aux Etats-Unis, les élections à venir restent un sujet majeur. Les « swing states » sont toujours en faveur de J. Biden mais l'avance est courte et tout peut encore arriver. Le consensus s'accorde à dire que même si les démocrates remportent la maison blanche, le sénat devrait rester républicain. Il est alors difficile d'imaginer l'application de certaines mesures phares du programme (hausse de l'IS de 21% à 28% par exemple).

Le regard reste aussi porter sur les nouveaux plans de relance à venir. Aux Etats-Unis, le montant de l'enveloppe fait toujours débat. Peut-on attendre un accord avec début novembre ? En Europe, chaque pays devrait également annoncer de nouveaux plans qui, dans l'attente des résultats de la phase 3 de plusieurs vaccins, pourraient alimenter l'appétit pour le risque des investisseurs.

Dans ce contexte, nous profitons des à-coups de marché pour renforcer certains titres à fort potentiel de réappréciation. Nous continuons d'intégrer davantage de valeurs cycliques en prévision d'une reprise économique en 2021 (BNP, EIFFAGE, BOUYGUES notamment).

La performance nette de frais est de **-17,60%** sur **2020**, en avance sur son indice de référence (**-17,67%**).

**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 12h00 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.