

MCA EUROSTRATEGIES a pour but de surperformer un benchmark :
35% ACTIONS (réf. CAC 40 net return depuis le 01/01/2013) + 65% TAUX (réf. EONIA capitalisé).
La poche ACTIONS est optimisée par la vente régulière d'OPTIONS.
La poche TAUX profite de la pentification de la courbe des taux et des spreads.

VALEUR LIQUIDATIVE : 224.07 €

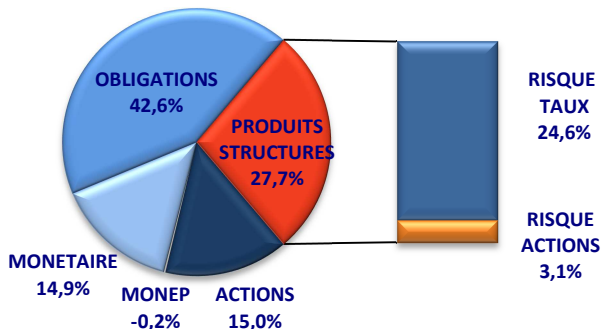
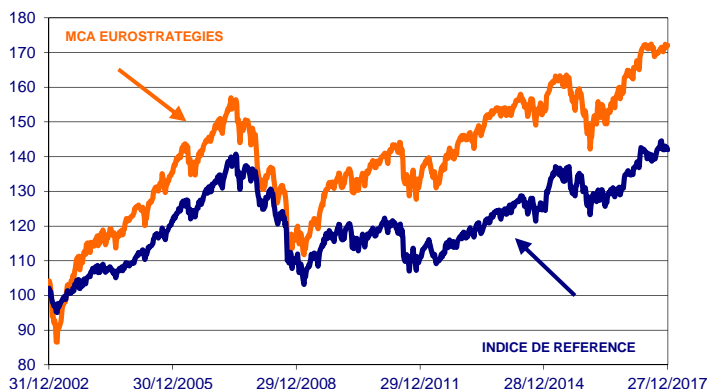
ACTIF NET : 9 779 632.10 €

PERFORMANCE 2017 : 5.06%

PERFORMANCE MCA EUROSTRATEGIES

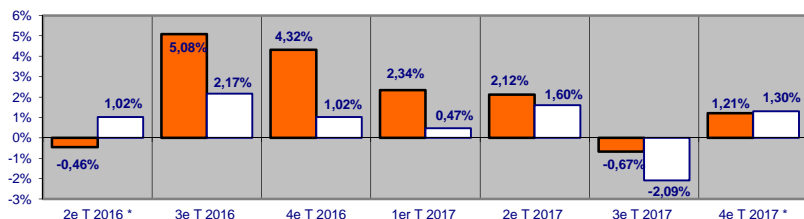
REPARTITION DE L'ACTIF

Evolution de MCA EUROSTRATEGIES
(Base 100 depuis le 31 décembre 2002)
Indice de référence : 35% CAC 40 NR + 65% Eonia



Allocation actions : 15%
Exposition actions : %

PERFORMANCES TRIMESTRIELLES



* au 29/12/2017

■ MCA EUROSTRATEGIES

□ Ecart de performance (MCA EUROSTRATEGIES / indice de référence 35% CAC 40 + 65% Eonia)

PERFORMANCES COMPAREES AU 29/12/2017

	FCP	Réf.	Ecart
Perf. 1 mois	0.61%	-0.47%	1.08%
Perf. 3 mois	1.21%	-0.09%	1.30%
Perf. 2017	5.06%	3.86%	1.20%
Perf. 3 ans	12.45%	11.18%	1.27%
Perf. 5 ans	18.83%	22.73%	-3.90%

COMMENTAIRE DE GESTION

La valeur liquidative du 29 décembre permet d'afficher pour 2017 une performance nette de tous frais de + **5,06 %**. Elle se compare favorablement aux + 3,86 % de sa référence (- 0,35 % pour l'EONIA et + 11,69 % pour le CAC 40 NR).

► **Poche TAUX :**

Allocation « Obligations » : + 19,4 points (70,4 % du portefeuille dont 27,7% de structurés)

Principaux achats : 10 Structurés Autocall, BPCE 5,75% 2019, CMNE 5,00% 2018, CREDIT DU NORD 4,15% 2018, FAURECIA 3,125% 2022, REALITES 9,00% 2019, FCP UNION TAUX VARIABLE. **Sorties** 8 Structurés Autocall, CNP ASSURANCES TV PERP, NEXANS 5,75% 2017, RADIAN 4,80% 2017, REXEL 3,25% 2022.

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : Structuré ENGIE 8,44% 2018 (+45%), GROUPAMA TV PERP (+40%), Structuré CREDIT AGRICOLE 9,00% 2018 (+11,7%), Structuré ARCELOR 6,60% 2018 (+10,8%)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : Structuré CARREFOUR 6,20% 2018 (-23,5%), Structuré CARREFOUR 6,40% 2018 (-16,7%)

Allocation « Monétaire » : - 14,2 points (14,6 % du portefeuille)

CARACTERISTIQUES DU FONDS

- Date de création : 13/10/1998
- Date d'agrément : 21/08/1998
- Durée conseillée : supérieure à 3 ans
- Devise de cotation : euro
- Affectation du résultat : capitalisation
- Gérants : Pierre-Yves LEGOFF

CONDITIONS FINANCIERES

- Droit d'entrée : 1,5% maximum
- Droit de sortie : 1% maximum
- Frais de gestion : 1,80% TTC maximum
- Dépositaire : CM-CIC Securities
- Valorisation : hebdomadaire
- Conditions souscriptions / rachats : vendredi jusqu'à 9h00 à cours inconnu
- Décimalisation : part entière

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

35% ACTIONS (réf. CAC 40 net return depuis le 01/01/2013) + 65% TAUX (réf. EONIA capitalisé).
La poche ACTIONS est optimisée par la vente régulière d'OPTIONS.
La poche TAUX profite de la pentification de la courbe des taux et des spreads.

► **Poche ACTIONS :**

Allocation « Actions » : - 5,2 points (15 % du portefeuille)

Principaux mouvements : Achats : AXA, ESSILOR, VIVENDI. Ventes totales : SCHNEIDER, RENAULT. Allègements : CARREFOUR, SAINT-GOBAIN.

CONTRIBUTIONS LA PLUS POSITIVE : VIVENDI (+26,7%)

CONTRIBUTIONS LA PLUS NEGATIVE : CARREFOUR (-14,3%)

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 0 %

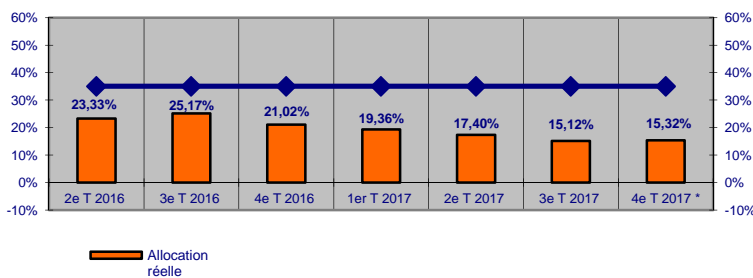
Perspectives 2018 : Les politiques monétaires menées en 2017 par la FED et la BCE devraient se poursuivre en 2018 du fait de la bonne tenue de la situation économique. La FED va continuer ses remontées de taux directeur à 2 ou 3 reprises (3 en 2017). La BCE, bien en amont de la FED dans le cycle de normalisation, se contentera de réduire à nouveau ses rachats de dette (déjà abaissés de 60 à 30 €Mds/mois en 2017) en fonction de l'amélioration de la conjoncture. En conséquence, les taux courts et longs US vont augmenter, de même que les taux longs Zone €. Les taux courts Zone € resteront négatifs avec l'espoir d'être moins négatifs au 2nd semestre qu'au 1er. Les investissements obligataires demeurent donc à risque, en dehors des taux variables (qui se raréfient).

Concernant les actions, le futur est plus difficilement lisible. Nous avons des points positifs tels que le niveau de croissance, l'amélioration du chômage, des anticipations positives de croissance des résultats ... En contrepartie il faut avoir en tête que le rythme de croissance de ces résultats sera moindre en 2018 qu'en 2017. Par ailleurs, les abondantes liquidités mondiales qui ont nourri la hausse des actions vont l'être un peu moins ... Enfin, différents risques « oubliés » par le marché demeurent : Catalogne/Espagne, dénouement du Brexit, fragilisation de Merkel en Allemagne, missiles coréens, ... La performance des actions en 2018 ne devrait pas atteindre celle de l'année précédente ... tout en se révélant supérieure à celle des autres classes d'actifs. Nous pensons néanmoins que le cycle devrait encore favoriser les valeurs moyennes et petites.

Conformément au règlement général de l'AMF, article 314-82, nous vous informons que les Frais de Transactions facturés dans le cadre du mandat de gestion en 2017 et calculés au niveau de l'ensemble de ces mêmes actifs gérés par MCA FINANCE, se décomposent en **Frais d'Intermédiation pour 19%** se répartissant à hauteur de **100%** pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS et de **0%** pour les tiers négociateurs et en **Commissions de Mouvement pour 81%** se répartissant à hauteur de **13%** pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS et de **87%** pour la société de gestion MCA FINANCE.

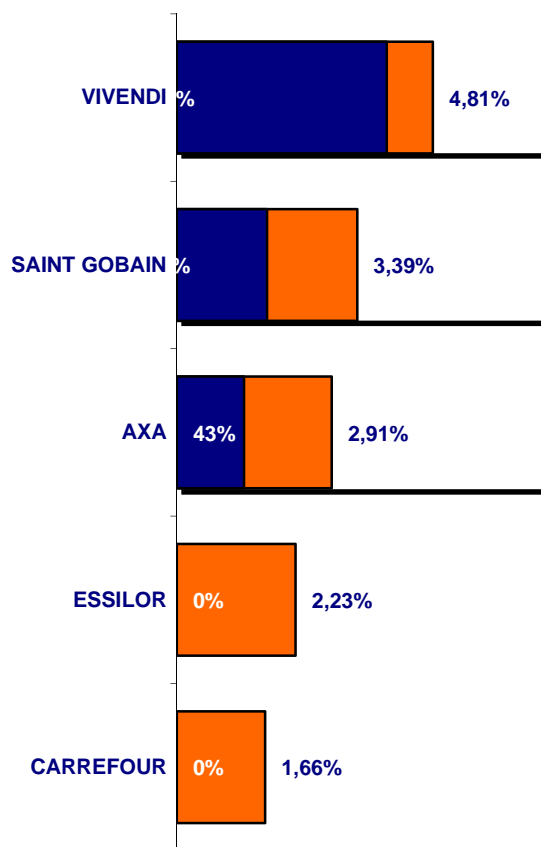
Bien que sensibilisée, la politique d'investissement de l'OPCVM MCA EUROSTRATEGIES ne prend pas simultanément en compte les critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (ESG). Néanmoins, MCA FINANCE peut adopter le principe d'un ou plusieurs des critères ESG mais n'a pas formalisé leur utilisation dans le processus de décisions d'investissement de cet OPCVM, tel que défini par le décret n°2012-132 du 30 janvier 2012.

ALLOCATION MOYENNE ACTIONS



* au 29/12/2017

ACTIONS ET COUVERTURE MONEP



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATAIRES

Emetteur	Echéance	Poids
Union Taux Variable Fcp 3D	28/02/2018	8,69%
Structuré ENGIE 8,44%	18/06/2018	4,33%
GROUPAMA TV 14	PERP	3,81%
Structuré BNP PARIBAS 09/20 6%	03/09/2020	3,43%
Structuré ESSILOR 10/20 5,1%	27/10/2020	3,41%

- Vie moyenne poche taux (hors titres sans échéance) : 1.84
- Poids des titres sans échéance : 6.49%

■ POIDS DES TITRES EN PORTEFEUILLE
■ % DES TITRES COUVERTS PAR VENTE D'OPTIONS

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