

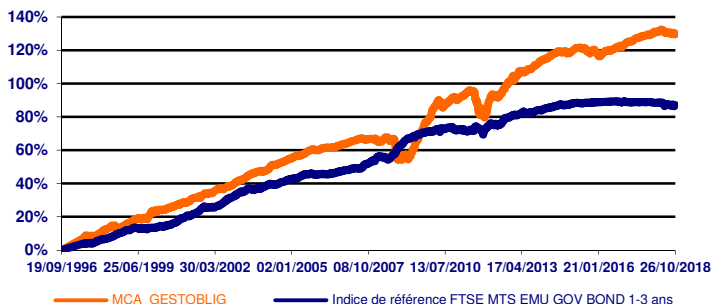
MCA GESTOBLIG a pour objectif de surperformer l'indice FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ANS. Investi principalement en obligations du secteur privé de la zone euro et autres titres de créances.
Arbitrage sur la courbe des taux et sur les spreads de crédit.
Sensibilité 0 à 5.

VALEUR LIQUIDATIVE : 174.96 €

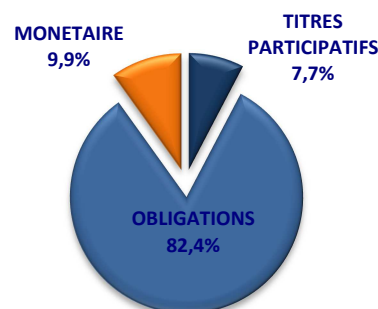
ACTIF NET : 33 323 584.37 €

PERFORMANCE 2018 : -0.21%

PERFORMANCE MCA GESTOBLIG



REPARTITION DE L'ACTIF



ANALYSE DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes **69**

NOTATIONS EMETTEURS *

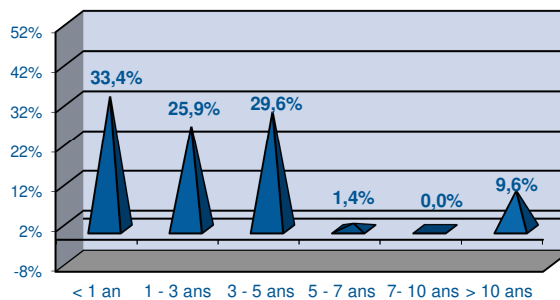
INVESTMENT GRADE	38.4%
HIGH YIELD	46.9%
NO RATING	17.7%
	100%

* représentent 80.3% de l'actif

PRINCIPALES POSITIONS

Emetteur	Poids
RCI BANQUE TV 03/2022	2.99%
SOCIETE GENER TV 03/2023	2.95%
FAURECIA 3,625% 06/2023	2.55%
LOXAM 3,5% 04/2022	2.50%
TEREOS FIN.4,25% 03/2020	2.47%

REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR DUREE DE PLACEMENT



PERFORMANCES COMPAREES AU 26/10/2018

	FCP	Réf.	Ecart
Perf. 1 mois	-0.30%	0.07%	-0.37%
Perf. 3 mois	-0.48%	-0.27%	-0.21%
Perf. 2018	-0.21%	-0.82%	0.61%
Perf. 3 ans	4.40%	-0.86%	5.26%
Perf. 5 ans	8.68%	1.89%	6.79%
Perf. 10 ans	37.53%	15.88%	21.65%

COMMENTAIRE DE GESTION

La valeur liquidative de MCA GESTOBLIG au 26/10/2018 est de 174.96 € soit une performance de -0.30% sur le mois contre +0.07% pour son indice de référence le FTSE MTS 1-3 ans. Depuis le début d'année MCA GESTOBLIG surperforme son indice de + 0.61%. Le taux moyen pondéré du portefeuille est de 1.67% sur 95.73% du portefeuille, 69 lignes dont deux OPC obligataires représentant 4.27%. Au mois d'octobre, les marchés ont corrigé sévèrement en cause la guerre commerciale sino-américaine qui a réveillé le spectre d'un ralentissement de la croissance mondiale, les élections de mi-mandats aux Etats-Unis, le Brexit, les sanctions contre l'Iran et le rejet par la BCE du budget Italien. Ce violent mouvement d'aversion au risque a favorisé les actifs refuges (Treasuries, Bund, OAT pour les taux) et s'est accompagné d'une tension nette sur la dette de l'ensemble des pays périphériques dont l'Italie. Remboursements CREDIT AGRICOLE 3.75% 2020 TSR, PAYS DE LOIRE 5% 2018, RALLYE 5% 2018. Allègement BNP TMO TSDI. Renforcement GAZ CAPITAL 3.389% 2020. Achat ILIAD 2.125% 2022.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

- Date de création : 19/09/1996
- Date d'agrément : 13/09/1996
- Classification : OPCVM obligations et autres titres de créance libellés en euro
- Durée conseillée : supérieure à 2 ans
- Devise de cotation : euro
- Affectation du résultat : capitalisation
- Gérant : Cyrille RENAUDIN

CONDITIONS FINANCIERES

- Droit d'entrée : 1% maximum
- Droit de sortie : néant
- Frais de gestion : 1,20% TTC maximum
- Dépositaire : CM-CIC Securities
- Valorisation : hebdomadaire
- Conditions souscriptions / rachats : vendredi jusqu'à 9h00 à cours inconnu
- Décimalisation : part entière

Le FCP ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Ce document, à caractère commercial est une présentation simplifiée. Pour plus d'information, vous pouvez vous référer au prospectus.