

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.

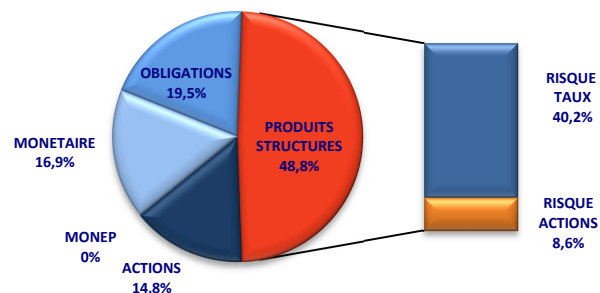
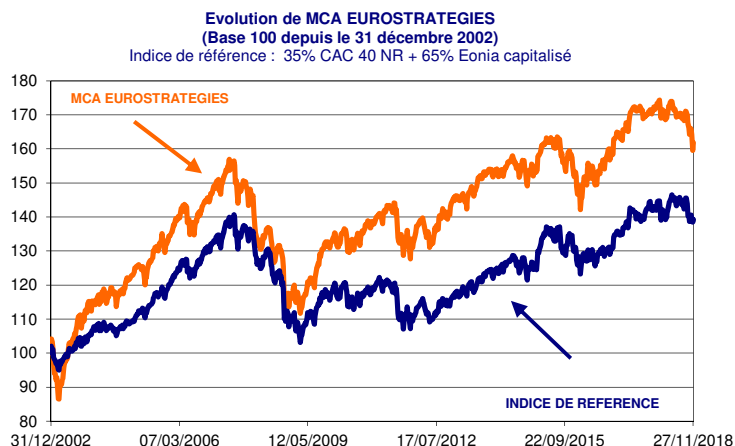
VALEUR LIQUIDATIVE : 210.70 €

ACTIF NET : 9 862 257.51 €

PERFORMANCE 2018 : -5.97 %

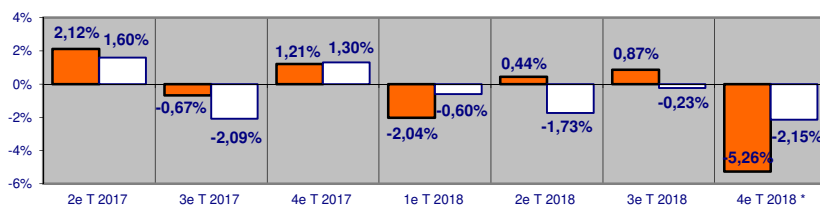
PERFORMANCE MCA EUROSTRATEGIES

REPARTITION DE L'ACTIF



Allocation actions : 14.8%
Exposition actions : 14.8%

PERFORMANCES TRIMESTRIELLES



* au 30/11/2018
■ MCA EUROSTRATEGIES
□ Ecart de performance (MCA EUROSTRATEGIES / indice de référence 35% CAC 40 + 65% Eonia)

PERFORMANCES COMPAREES AU 30/11/2018

	FCP	Réf.	Ecart
Perf. 1 mois	-1.47%	0.25%	-1.72%
Perf. 3 mois	-4.87%	-2.61%	-2.26%
Perf. 2018	-5.97%	-1.55%	-4.42%
Perf. 3 ans	2.86%	2.48%	0.38%
Perf. 5 ans	5.16%	10.10%	-4.94%

COMMENTAIRE DE GESTION

Période sous revue : 26 octobre 2018 / 30 novembre 2018

► **Stratégie Poche ACTIONS** : Renforcement

Allocation « Actions » : **+1,0 point** (14,8 % du portefeuille)

RENFORCEMENT : TOTAL

Du trading gagnant a porté sur **MICHELIN, TOTAL** (+ 1.473 €).

► **Stratégie Poche TAUX** : Allègement

Allocation « Obligations » : **-1,1 point** (68,3 % du portefeuille dont 44,0% de Structurés).

NOUVEAUX TITRES : Structuré NATIXIS 6,25% 2021, Structuré LVMH 4,25% 2021, Structuré VIVENDI 4,4% 2021

RENFORCEMENT : Structuré ORANGE 7,4% 2020

REMBOURSEMENTS : Structuré RENAULT 4% 2020, CREDIT DU NORD 4,15% 2018, RADIAN 4,05% 2019, Structuré ESSILOR 5,1% 2020, ARGAN 5,50% 2018

Allocation « Monétaire » : **+0,1 point** (16,9 % du portefeuille).

Sur le mois, le FCP sous-performe son indice de référence reculant de -1,47% dans un marché actions en rebond (+0,78% pour CAC40 NR : 35 % de l'indice de référence). La partie actions (6 titres, +1,32%) a surperformé son indice du fait des progressions de **VIVENDI** (+3,5%), **MICHELIN** (+4,8%), **SAINT GOBAIN** (+2,3%) et malgré le recul de **BNP PARIBAS** (-5,3%).

Par contre, net recul de la poche taux (-1,71 %) sous l'effet du seul recul du **Structuré VALLOUREC 7,6% 2021** (-48,2%) qui représente à lui seul un recul de 2,13% de la VL. Du côté des satisfactions on relève : **Structuré BOUYGUES 4,94% 2021** (+9,5%), **Structuré ORANGE 7,4% 2020** (+4,3%), **Structuré PUBLICIS 4,4% 2021** (+3,2%). La performance annuelle 2018 est de **-5,97%** (en retrait sur son indice de référence).

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

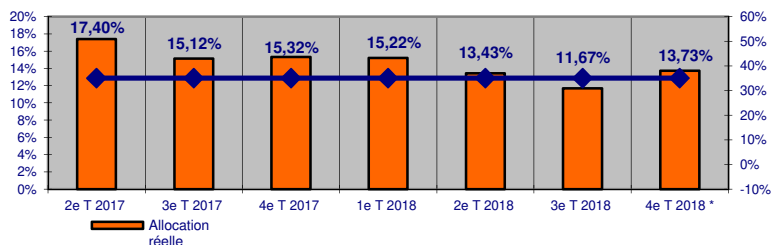
CONDITIONS FINANCIERES

- 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.

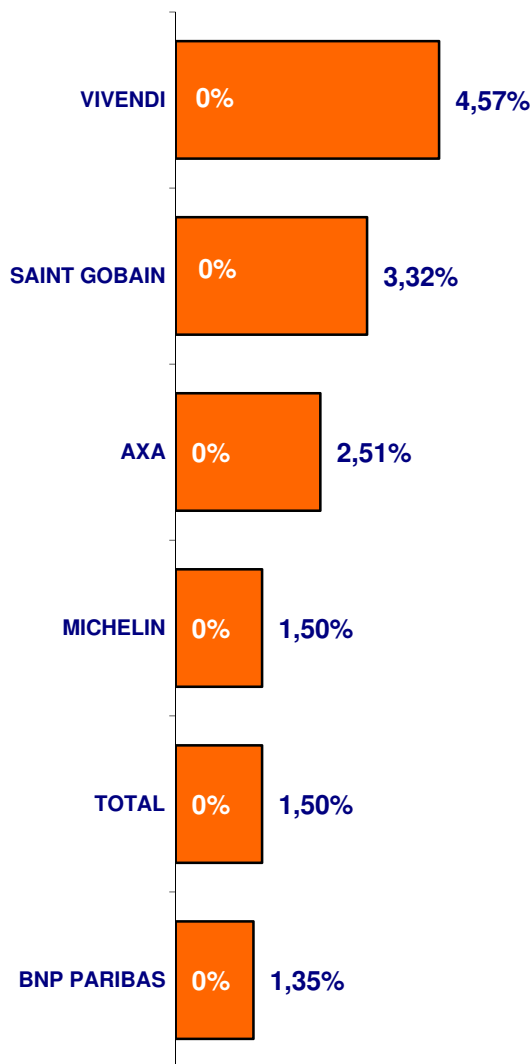
35% ACTIONS (réf. CAC 40 net return depuis le 01/01/2013) + 65% TAUX (réf. EONIA capitalisé).
La poche ACTIONS est optimisée par la vente régulière d'OPTIONS.
La poche TAUX profite de la pentification de la courbe des taux et des spreads.

ALLOCATION MOYENNE ACTIONS



* au 30/11/2018

ACTIONS ET COUVERTURE MONEP



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATAIRES

Emetteur	Echéance	Poids
Structuré ORANGE 7,4%	24/06/2020	4,91%
Structuré TOTAL 5%	07/12/2020	4,86%
Structuré SCHNEIDER 4,9%	22/02/2021	4,86%
Structuré PUBLICIS 4,4%	26/07/2021	4,68%
Structuré BOUYGUES 4,94%	19/01/2021	4,54%

- Vie moyenne poche taux (hors titres sans échéance) 2.44
- Poids des titres sans échéance 5.38%

■ 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.