

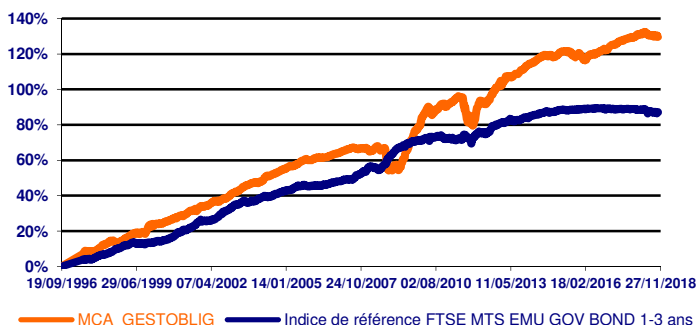
MCA GESTOBLIG a pour objectif de surperformer l'indice FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ANS. Investi principalement en obligations du secteur privé de la zone euro et autres titres de créances.
Arbitrage sur la courbe des taux et sur les spreads de crédit.
Sensibilité 0 à 5.

VALEUR LIQUIDATIVE : 173.73 €

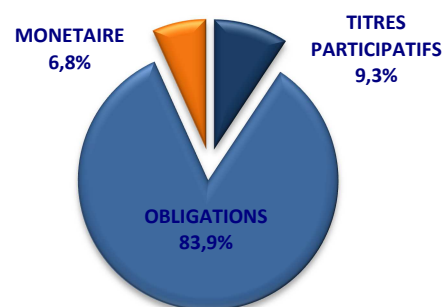
ACTIF NET : 32 566 248.17 €

PERFORMANCE 2018 : -0.91%

PERFORMANCE MCA GESTOBLIG



REPARTITION DE L'ACTIF



ANALYSE DU PORTEFEUILLE

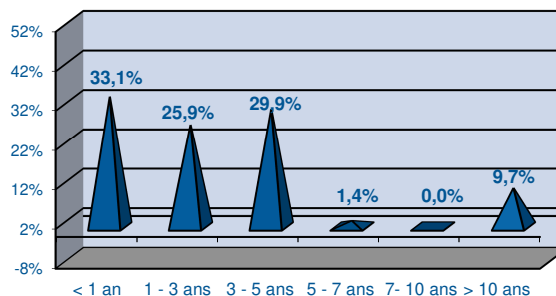
Nombre de lignes 69

NOTATIONS EMETTEURS *

INVESTMENT GRADE	41.7%
HIGH YIELD	45.6%
NO RATING	17.7%
	100%

* représentent 83.3% de l'actif

REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR DUREE DE PLACEMENT



PRINCIPALES POSITIONS

Emetteur	Poids
RCI BANQUE TV 03/2022	3.01%
SOCIETE GENER TV 03/2023	2.97%
FAURECIA 3,625% 06/2023	2.59%
LOXAM 3,5% 04/2022	2.54%
TEREOS FIN.4,25% 03/2020	2.49%

PERFORMANCES COMPAREES AU 30/11/2018

	FCP	Réf.	Ecart
Perf. 1 mois	-0.70%	0.30%	-1.00%
Perf. 3 mois	-0.82%	0.47%	-1.29%
Perf. 2018	-0.91%	-0.53%	-0.38%
Perf. 3 ans	3.44%	-0.73%	4.17%
Perf. 5 ans	7.13%	1.86%	5.27%
Perf. 10 ans	44.93%	15.30%	29.63%

COMMENTAIRE DE GESTION

La valeur liquidative de MCA GESTOBLIG au 30/11/2018 est de 173.73 € soit une performance de -0.70% sur le mois contre +0.30% pour son indice de référence le FTSE MTS 1-3 ans. Depuis le début d'année MCA GESTOBLIG sous performe son indice de -0.38%. Le taux moyen pondéré du portefeuille est de 1.99% sur 95.68% du portefeuille, 69 lignes dont deux OPC obligataires représentant 4.32%. Le doute s'est installé sur les marchés : le budget Italien, le Brexit, les risques d'une guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine. D'où, des inquiétudes sur un ralentissement de l'économie en 2019. Les membres du FOMC sont plus mesurés et envisagent une potentielle pause dans la phase de remontée des taux directeurs, les fed funds semblant proche du taux neutre. En conséquence, décorrélation du crédit des entreprises avec un élargissement des spreads de crédit au profit des emprunts d'Etats les plus solides BUND 10ans 0.32% et OAT 10 ans 0.70%.

Achats BPCE Euribor 2023, COMMERZBANK 7.75% 2021 TSR. Remboursements ARGAN 5.50% 2018, RADIAN 4.05% 2018 TSR.

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.