

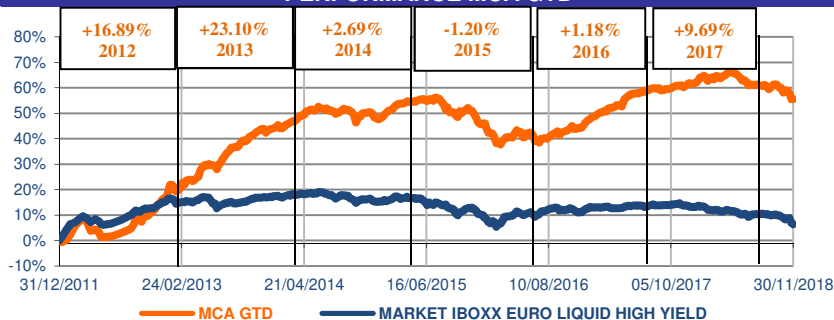
**MCA GTD a pour objectif de surperformer l'indice MARKET IBOXX EURO LIQUID HIGH YIELD.**  
Exposition : ACTIONS de 0 à 20%, TAUX de 80 à 100%  
dont maximum 80% en HIGH YIELD et 20% en obligations convertibles.  
Sensibilité de 0 à 10.

**VALEUR LIQUIDATIVE : 1 646.68 €**

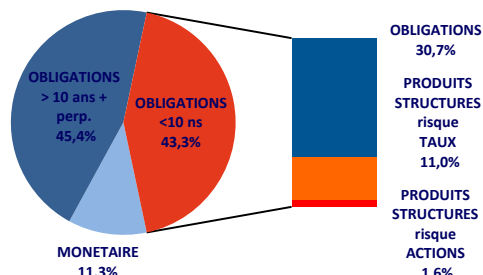
**ACTIF NET : 22 386 798.97 €**

**PERFORMANCE 2018 : -3.97%**

**PERFORMANCE MCA GTD**



**REPARTITION DE L'ACTIF**



**ANALYSE DU PORTEFEUILLE**

Nombre de lignes de la poche TAUX **65**

Rendement actuariel de la poche TAUX (y compris monétaire) **4.02%**

**NOTATIONS EMETTEURS**

INVESTMENT GRADE	64.7%
HIGH YIELD	13.4%
NO RATING	21.9%
	100%

**CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE**

	MOIS	2018
MONETAIRE	0.00%	-0.03%
AUTRES OBLIGATIONS	-0.53%	-1.72%
ACTIONS	0.00%	-0.12%
TITRES PERPETUELS	-0.93%	-0.22%
<b>MCA GTD</b>	<b>-1.64%</b>	<b>-3.97%</b>

**PRINCIPALES POSITIONS**

Emetteur	Poids
LYXOR UC.ET.D.D.S.BD	4.08%
CNP ASS.TV05 TR.A	3.09%
GROUPAMA TV14-PERP	2.93%
MOBILUX FIN 5,5%24	2.90%
BNP PAR.TMO OCT85	2.90%

**Performances MARKIT IBOXX HIGH YIELD -2.39% -6.05%**

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Période sous revue : 26 octobre au 30 novembre 2018

► Stratégie Poche TAUX : Allègement

Allocation « Obligations » : -3,8 points (88,7 % du portefeuille dont 12,6% de Structurés).

NOUVEAUX TITRES : Structuré VIVENDI 4,4% 2021

RENFORCEMENTS : CNP ASS.TV05 TR.A, STE GLE TMO85 TSDI, ST-GOB.TPA83 T.1-2, HSBC TMO JUL85TSDI, DIAC TPA MAR85.

REMBOURSEMENTS : Structuré RENAULT 4% 2020, ARGAN 5,50%251118.

VENTES TOTALES : Structuré ORANGE 7,4% 2020.

ALLEGEMENTS : CR.LYON.TMO85 TSDI.

Allocation « Monétaire » : +3,8 points (11,3 % du portefeuille).

► Performance :

Le rendement actuariel du portefeuille est de 4.02%.

Meilleures contributions : Structuré BOUYGUES 4,94% 2021 (+9,5%), DIAC TPA MAR85 (+4,5%), Structuré ORANGE 7,4% 2020 (+4,1%), CR.LYON.TMO85 TSDI (+7,1%), Structuré PUBLICIS 4,4% 2021 (+3,2%), MOBILUX FIN 5,5%24 (+1,6%).

Plus mauvaises contributions : Structuré VALLOUREC 6,5% 2021 (-46,3%), B.F.C.M. TV05 (-7,4%), BFCM TV04 EMTN (-9,5%), AXA TV04-PERP. (-7,1%), CNP ASS.TV04-PERP. (-6,1%), GROUPAMA TV14-PERP (-2,6%).

La performance mensuelle est de -1.64% et de -3.97% sur 2018.

**CARACTERISTIQUES DU FONDS**

- Date de création : 11/10/2005
- Date d'agrément : 23/09/2005 – modifié le : 10/05/2012
- Durée conseillée : supérieure à 3 ans
- Devise de cotation : euro
- Affectation du résultat : capitalisation
- Gérants : Cyrille RENAUDIN - Pierre-Yves LEGOFF

**CONDITIONS FINANCIERES**

- Droit d'entrée : 3% maximum
- Droit de sortie : néant
- Frais de gestion : 1,80% TTC maximum
- Dépositaire : CM-CIC Securities
- Valorisation : hebdomadaire
- Conditions souscriptions / rachats : vendredi jusqu'à 9h00 à cours inconnu
- Décimalisation : en millième de part

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 DICI.