

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 : 200.18 €

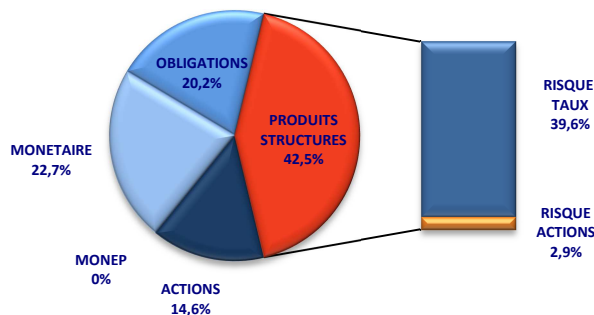
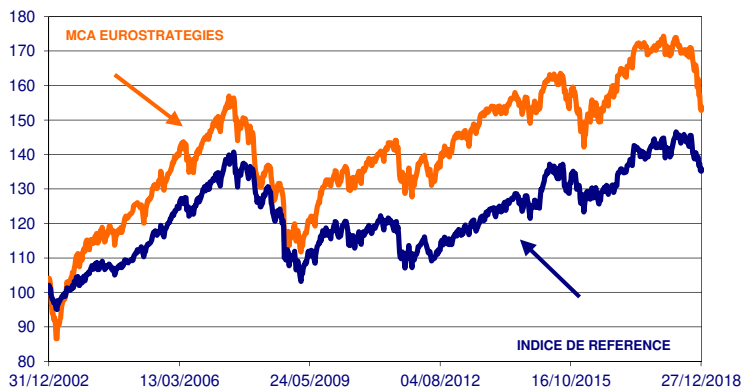
ACTIF NET : 9 358 649.38 €

PERFORMANCE 2018 : -10.66 %

PERFORMANCE MCA EUROSTRATEGIES

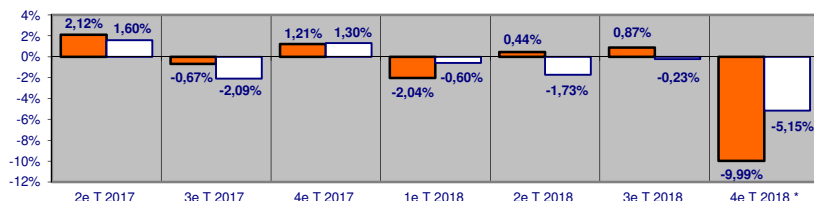
REPARTITION DE L'ACTIF

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



Allocation actions : 14.6%
Exposition actions : 14.6%

PERFORMANCES TRIMESTRIELLES



* au 31/12/2018
■ MCA EUROSTRATEGIES
□ Ecart de performance (MCA EUROSTRATEGIES / indice de référence 35% CAC 40 + 65% Eonia)

PERFORMANCES COMPAREES AU 31/12/2018

	FCP	Réf.	Ecart
Perf. 1 mois	-4.99%	-1.87%	-3.12%
Perf. 3 mois	-9.99%	-4.84%	-5.15%
Perf. 2018	-10.66%	-3.35%	-7.31%
Perf. 3 ans	0.42%	2.67%	-2.25%
Perf. 5 ans	-0.07%	7.74%	-7.81%

COMMENTAIRE DE GESTION

Période sous revue : 30 novembre 2018 / 31 décembre 2018

► **Stratégie Poche ACTIONS** : Allègement

Allocation « Actions » : **-0,1 point** (14,6 % du portefeuille)

RENFORCEMENT : AXA

Du trading gagnant a porté sur **MICHELIN, TOTAL** (+ 4.068 €).

► **Stratégie Poche TAUX** : Allègement

Allocation « Obligations » : **-5,7 points** (62,7 % du portefeuille dont 37,9% de Structurés).

REBOURSEMENT : Structuré TOTAL 5% 2020

Allocation « Monétaire » : **+5,8 points** (22,7 % du portefeuille).

Sur le mois, le FCP sous-performe son indice de référence reculant de -4,99% dans un marché actions en net recul (-5,29% pour CAC40 NR : 35 % de l'indice de référence). La partie actions (6 titres) a sous-performé son indice du fait des forts reculs de **SAINT GOBAIN** (-10,9%), **AXA** (-11,6%), **BNP PARIBAS** (-11,0%).

Net recul également de la poche taux (-4,36 %) sous l'effet des Structurés : **Structuré VALLOUREC 7,6% 2021** (-28,3%), **Structuré BNP 6% 2020** (-16,5%), **Structuré NATIXIS 6,25% 2021** (-18,0%), **Structuré BOUYGUES 4,94% 2021** (-9,0%). Du coté des satisfactions on relève : **Structuré LVMH 4,25% 2021** (+1,2%), **Structuré TOTAL 5% 2020** (+0,4%), **CASINO 3,15% 2019** (+0,7%).

La performance annuelle 2018 est de **-10,66%** (en retrait sur son indice de référence).

CARACTERISTIQUES DU FONDS

CONDITIONS FINANCIERES

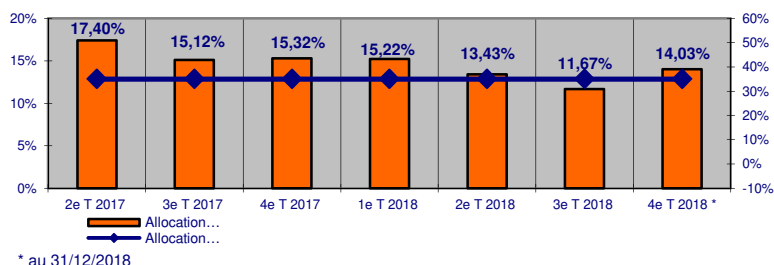
- Date de création : 13/10/1998
- Date d'agrément : 21/08/1998
- Durée conseillée : supérieure à 3 ans
- Devise de cotation : euro
- Affectation du résultat : capitalisation
- Gérants : Pierre-Yves LEGOFF

- 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

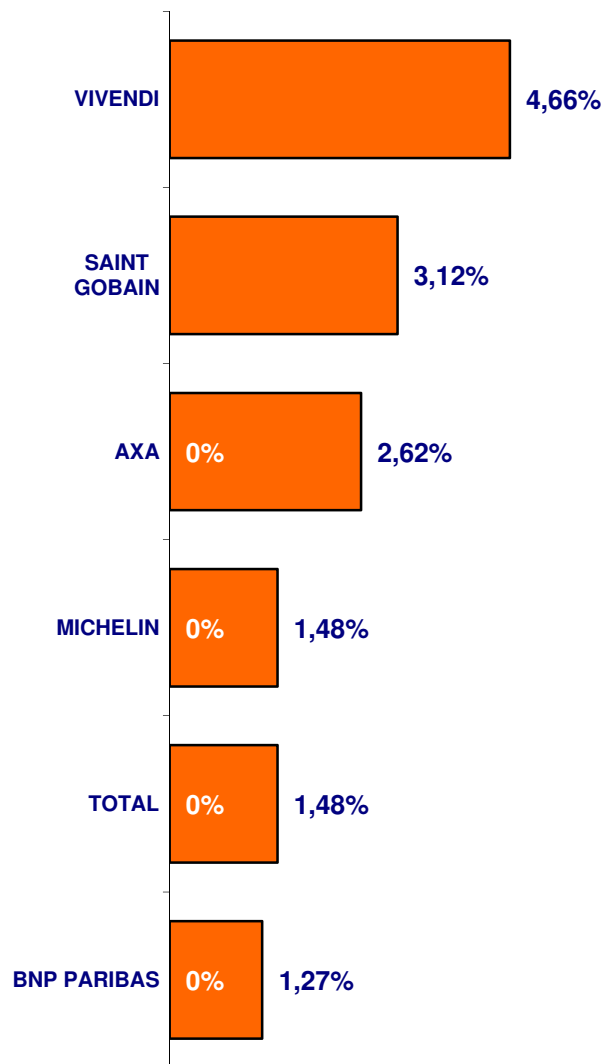
Ce document, à caractère commercial est une présentation simplifiée. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au prospectus.

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



ACTIONS ET COUVERTURE MONEP



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATAIRES

Emetteur	Echéance	Poids
Structuré SCHNEIDER 4,9%	22/02/2021	4,91%
Structuré ORANGE 7,4%	24/06/2020	4,88%
Structuré PUBLICIS 4,4%	26/07/2021	4,66%
Structuré BOUYGUES 4,94%	19/01/2021	4,35%
GROUPAMA TV14-PERP	PERP	3,48%

- Vie moyenne poche taux (hors titres sans échéance) : 1.79
- Poids des titres sans échéance : 5.62%

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