

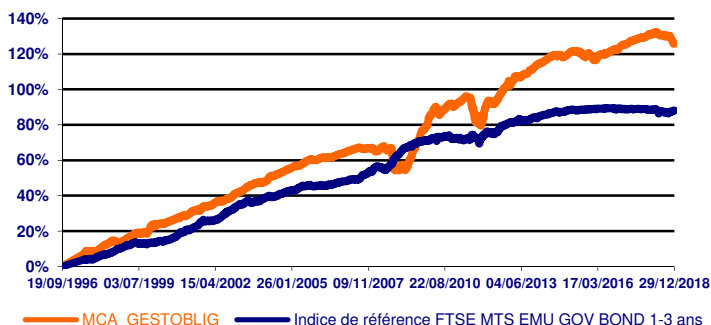
**MCA GESTOBLIG a pour objectif de surperformer l'indice FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ANS.**  
Investi principalement en obligations du secteur privé de la zone euro  
et autres titres de créances.  
Arbitrage sur la courbe des taux et sur les spreads de crédit.  
Sensibilité 0 à 5.

VALEUR LIQUIDATIVE : 172.14 €

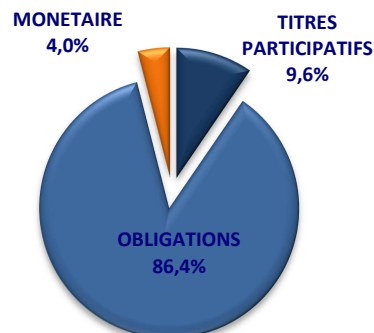
ACTIF NET : 31 080 359.78 €

PERFORMANCE 2018 : -1.82%

**PERFORMANCE MCA GESTOBLIG**



**REPARTITION DE L'ACTIF**



**ANALYSE DU PORTEFEUILLE**

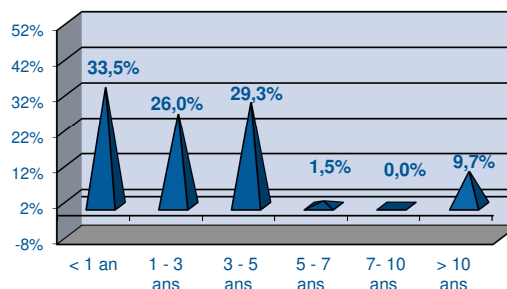
Nombre de lignes 69

**NOTATIONS EMETTEURS \***

INVESTMENT GRADE	41.6%
HIGH YIELD	45.7%
NO RATING	12.7%
	100%

\* représentent 86.1% de l'actif

**REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR DUREE DE PLACEMENT**



**PRINCIPALES POSITIONS**

Emetteur	Poids
RCI BANQUE TV 03/2022	3.13%
SOCIETE GENER TV 03/2023	3.10%
FAURECIA 3,625% 06/2023	2.68%
LOXAM 3,5% 04/2022	2.64%
STE GLE.5%19 TSR	2.54%

**PERFORMANCES COMPAREES AU 31/12/2018**

	FCP	Réf.	Ecart
Perf. 1 mois	-0.92%	0.24%	-1.16%
Perf. 3 mois	-1.90%	0.61%	-2.51%
<b>Perf. 2018</b>	<b>-1.82%</b>	<b>-0.29%</b>	<b>-1.53%</b>
Perf. 3 ans	3.33%	-0.38%	3.71%
Perf. 5 ans	5.22%	2.18%	3.04%
Perf. 10 ans	45.50%	14.82%	30.68%

**COMMENTAIRE DE GESTION**

La valeur liquidative de MCA GESTOBLIG au 31/12/2018 est de 172.14 € soit une performance de -0.92% sur le mois contre +0.24% pour son indice de référence le FTSE MTS 1-3 ans. Depuis le début d'année MCA GESTOBLIG sous performe son indice de -1.53%. Le taux moyen pondéré du portefeuille est de 2.50% sur 95.51% du portefeuille, 69 lignes dont deux OPC obligataires représentant 4.49%. Sans surprise, la banque centrale américaine a augmenté pour la 4ème fois de l'année ses taux directeurs, les portant à 2,25-2,5%. La Fed a affiché une plus grande prudence, ses membres n'anticipant plus que deux hausses de taux directeurs l'année prochaine. De plus, ils ont revu à la baisse le taux d'équilibre, laissant entendre que la fin de la phase de remontée des taux directeurs était plus proche que prévu. La réaction a été une baisse des taux souverains américains et des indices actions. Engendrant en Europe, un flight to quality recherche de la sécurité BUND – OAT au détriment du crédit corporates. De plus, la volatilité s'est accentuée par l'allègement des portefeuilles des brokers en cette fin d'année.

**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.