

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.

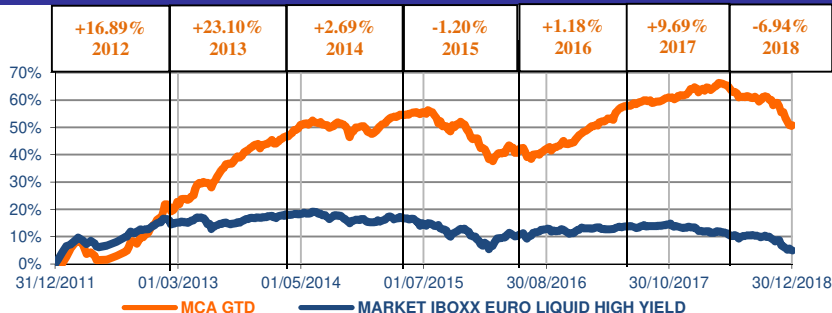
Période sous revue : 30 novembre au 31 décembre 2018

VALEUR LIQUIDATIVE : 1 595.71 €

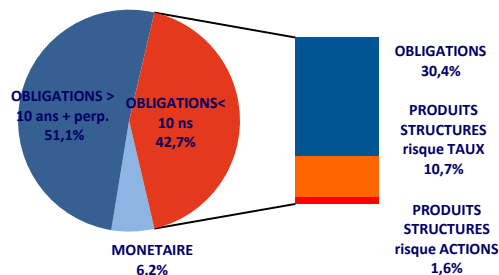
ACTIF NET : 21 664 809.78 €

PERFORMANCE 2018 : -6.94%

PERFORMANCE MCA GTD



REPARTITION DE L'ACTIF



ANALYSE DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes de la poche TAUX **66**

Rendement actuariel de la poche TAUX (y compris monétaire) **6.82%**

NOTATIONS EMETTEURS

INVESTMENT GRADE	66.8%
HIGH YIELD	12.8%
NO RATING	20.4%
	100%

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

	MOIS	2018
MONETAIRE	0.00%	-0.03%
AUTRES OBLIGATIONS	-1.53%	-3.24%
ACTIONS	0.00%	-0.14%
TITRES PERPETUELS	-1.41%	-1.49%
MCA GTD	-3.10%	-6.94%

PRINCIPALES POSITIONS

Emetteur	Poids
LYXOR UC.ET.D.D.S.BD	4.15%
CNP ASS.TV05 TR.A	3.16%
GROUPAMA TV14-PERP	3.00%
DIAC TPA MAR85	2.93%
MOBILUX FIN 5,5%24	2.91%

Performances MARKIT IBOXX HIGH YIELD -1.30% -7.27%

COMMENTAIRE DE GESTION

► **Stratégie Poche TAUX : Renforcement**

Allocation « Obligations » : +5,0 points (93,8 % du portefeuille dont 12,2% de Structurés).

NOUVEAUX TITRES : Structuré AXA 5.2% 2023, LA MONDIALE TV PERP, BNPP FORTIS TV PERP.

RENFORCEMENTS : AXA TV03 PERP, DIAC TP MAR85

VENTES TOTALES : Structuré TOTAL 5% 2020, RALLYE 4% 2021

Allocation « Monétaire » : -5,0 points (6,2 % du portefeuille).

► **Performance :**

Le rendement actuariel du portefeuille est de 6.82%.

Meilleures contributions : RALLYE 4% 2021 (+4.1%), BNPP FORTIS TV PERP (+0.9), CMA CGM 7.75% 2021 (0.5%).

Plus mauvaises contributions : BNP PAR TMO OCT85 (-9%), Structuré BNP 6% 2020 (-16,5%), Structuré BOUYGUES 4,94% 2021 (-9,0%), Structuré VALLOUREC 6,5% 2021 (-26,1%)

La performance mensuelle est de -3.10% et de -6.94% 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.