

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 €

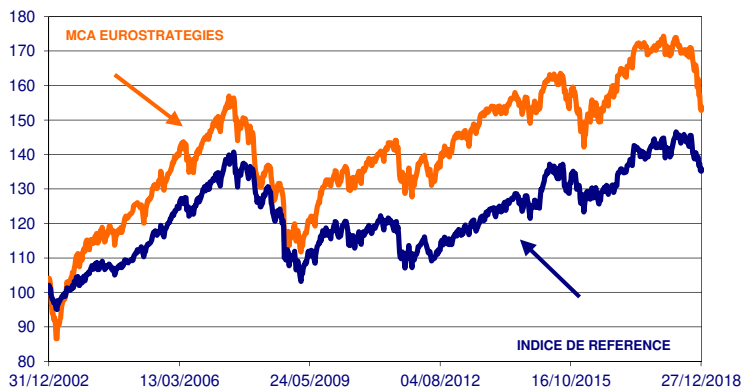
ACTIF NET : 9 358 649.38 €

PERFORMANCE 2018 : -10.66 %

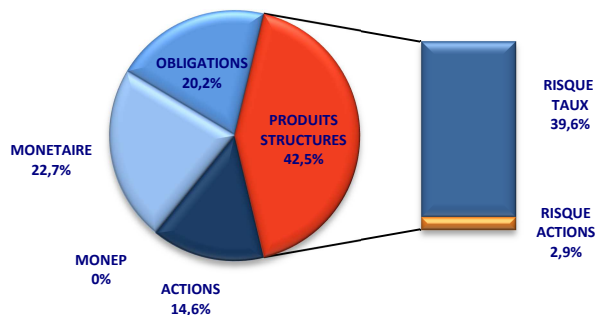
PERFORMANCE MCA EUROSTRATEGIES

Evolution de MCA EUROSTRATEGIES
(Base 100 depuis le 31 décembre 2002)

Indice de référence : 35% CAC 40 NR + 65% Eonia capitalisé

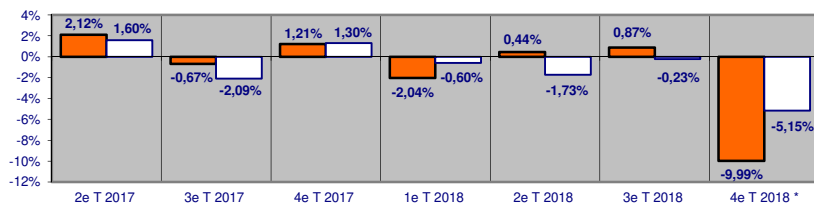


REPARTITION DE L'ACTIF



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%

CARACTERISTIQUES DU FONDS

- 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

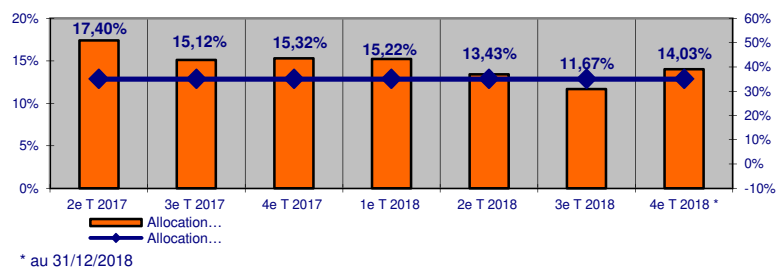
CONDITIONS FINANCIERES

- 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

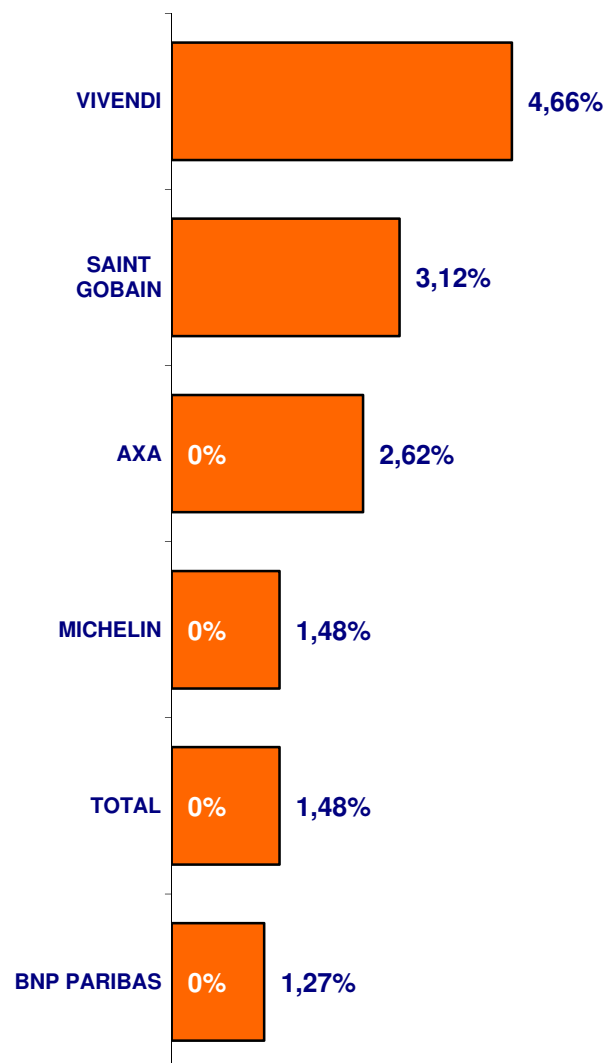
Ce document, à caractère commercial est une présentation simplifiée. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au prospectus.

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

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.

COMMENTAIRE DE GESTION

La valeur liquidative du 31 décembre permet d'afficher une performance 2018 nette de tous frais de - **10,66 %**. Elle se compare défavorablement aux - 3,35 % de sa référence (- 0,36 % pour l'EONIA et - 8,88 % pour le CAC 40 NR).

► **Poche TAUX :**

Allocation « Obligations » : -7,7 points (62,7 % du portefeuille dont 42,5% de Structurés).

Principaux achats : 13 Structurés Autocall, TEREOS 4,25% 2020, ERAMET 4,5% 2020, RADIAN 4,4% 2019, RADIAN 6% 2019, REALITES 9% 2019. Sorties 6 Structurés Autocall, FCP UNION TAUX VARIABLE, RADIAN 6,05% 2018, RADIAN 4,05% 2018, PEUGEOT 7,375% 2018, FAURECIA 3,125% 2022, CMNE 5% 2018, RALLYE 5% 2018, CREDIT DU NORD 4,15% 2018, ARGAN 5,50% 2018

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : Titre Participatif DIAC (+11,1%), Structuré GDF SUEZ 8,44% 2018 (+6,4%), Structuré ORANGE 7,4% 2020 (+4,4%), Structuré TOTAL 5% 2020 (+4,8%)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : Structuré VALLOUREC 7,6% 2021 (-66,7%), Structuré BNP 6% 2020 (-25,3%), Structuré BOUYGUES 4,94% 2021 (-16,6%)

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

► **Poche ACTIONS :**

Allocation « Actions » : -0,2 point (14,6 % du portefeuille)

Principaux mouvements : Achats : BNP PARIBAS, MICHELIN, TOTAL, SAINT GOBAIN, AXA. Ventes totales : ESSILORLUXOTTICA, CARREFOUR. Allègement : VIVENDI UNIVERSAL.

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : VINCI (+1,6%), CAPGEMINI (+1,0%), PUBLICIS (+0,2%)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : SAINT GOBAIN (-33,2%), AXA (-11,0%), BNP PARIBAS (-17,9%), MICHELIN (-4,9%)

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 0 %

Perspectives 2019 : Les politiques monétaires anticipées en 2019 devraient être marquées par l'attentisme. La FED, après avoir remonté 4 fois son taux de référence (de 1,50 % à 2,50%), entre dans une phase plus délicate car les indicateurs de croissance connaissent un essoufflement. Mais en contrepartie l'emploi reste très dynamique (avec hausses de salaires). Les taux pourront donc être remontés entre 1 et 3 fois à partir du 2^{ème} trimestre. La BCE, devra composer avec la faiblesse de la croissance de la Zone Euro (notamment allemande) en adoptant un statu quo. En conséquence, les taux courts et longs US devraient rester proches de leur niveau de fin d'année 2018 avec néanmoins un biais haussier. De même, les taux courts de la Zone Euro resteront négatifs. Par contre, les taux longs cœurs de la Zone Euro sont artificiellement bas et devraient finir par se normaliser en remontant en 2019 surtout au 2nd semestre. Les investissements obligataires européens de bonne qualité à taux fixe demeurent donc à la fois peu rémunérateurs et à risque (de moins-values) !

Concernant les actions, la très forte et excessive débandade du mois de décembre devrait permettre un rattrapage de simple « normalisation » de valorisation. Par la suite l'absence d'investisseurs internationaux empêchera vraisemblablement une hausse durable des marchés actions européens. Les retraits de capitaux de ces derniers mois ont nettement pesé sur la performance des marchés actions en 2018. Le risque de révision à la baisse des résultats et perspectives début 2019 influencera les marchés si bien que de la volatilité est à prévoir tout au long du 1er semestre 2019 au regard des incertitudes qui entourent le marché (Brexit, l'Italie, les élections européennes, taxes douanières et tensions commerciales sino-américaines, ...). Au 2nd semestre, les investisseurs internationaux y verront plus clair et pourraient revenir investir en zone Euro (qu'ils savent plutôt bon marché) et alimenter un courant haussier. En France, le plan de relance par la demande consécutive au mouvement des « gilets jaunes » devrait soutenir la consommation et pourrait favoriser nos entreprises de taille moyenne (potentiel de rattrapage pour le FCP MCA ENTREPRENDRE PME qui a trop souffert en 2018). Au final, la performance des actions européennes devrait donc être positive en 2019.

*Conformément au règlement général de l'AMF, article 314-82, nous vous informons que les Frais de Transactions facturés dans le cadre du mandat de gestion en 2018 et calculés au niveau de l'ensemble de ces mêmes actifs gérés par MCA FINANCE, se décomposent en **Frais d'Intermédiation** pour **17%** se répartissant à hauteur de **72%** pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS, de **27%** pour SADIE et de **1%** pour les tiers négociateurs et en **Commissions de Mouvement** pour **83 %** se répartissant à hauteur de **9%** pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS et de **91%** pour la société de gestion MCA FINANCE.*

Bien que sensibilisée, la politique d'investissement de l'OPCVM MCA EUROSTRATEGIES ne prend pas simultanément en compte les critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (ESG). Néanmoins, MCA FINANCE peut adopter le principe d'un ou plusieurs des critères ESG mais n'a pas formalisé leur utilisation dans le processus de décisions d'investissement de cet OPCVM, tel que défini par le décret n°2012-132 du 30 janvier 2012.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

- 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

CONDITIONS FINANCIERES

- 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.