

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.

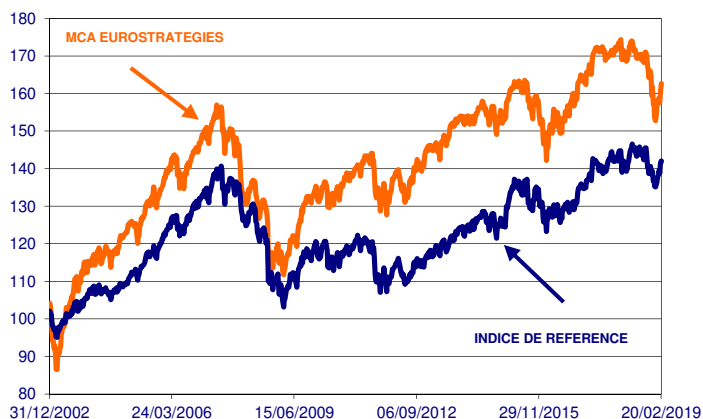
VALEUR LIQUIDATIVE : 211.76 €

ACTIF NET : 9 883 435.70 €

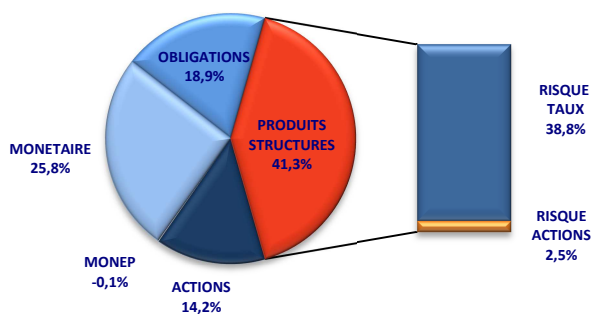
PERFORMANCE 2019 : 5.78 %

PERFORMANCE MCA EUROSTRATEGIES

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

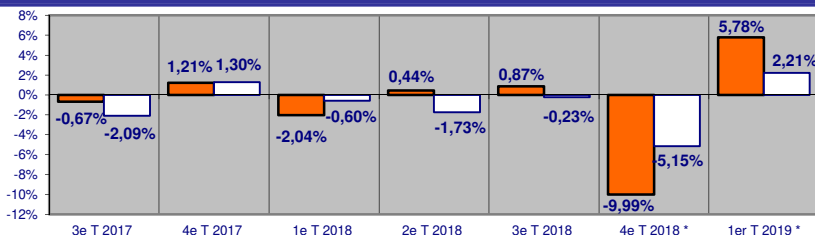


REPARTITION DE L'ACTIF



Allocation actions : 14.2%
Exposition actions : 11.5%

PERFORMANCES TRIMESTRIELLES



* au 22/02/2019

■ MCA EUROSTRATEGIES

□ Ecart de performance (MCA EUROSTRATEGIES / indice de référence 35% CAC 40 + 65% Eonia)

PERFORMANCES COMPAREES AU 22/02/2019

	FCP	Réf.	Ecart
Perf. 1 mois	2.55%	2.05%	0.50%
Perf. 3 mois	0.50%	1.51%	-1.01%
Perf. 2019	5.78%	3.57%	2.21%
Perf. 3 ans	11.58%	6.61%	4.97%
Perf. 5 ans	5.69%	12.16%	-6.47%

COMMENTAIRE DE GESTION

Période sous revue : 25 janvier 2019 / 22 février 2019

► **Stratégie Poche ACTIONS** : Allègement

Allocation « Actions » : **-0,2 point** (14,0 % du portefeuille). Après prise en compte des ventes de CALL sur actions l'exposition est de 11,5%.

ALLEGEMENTS : MICHELIN, VIVENDI UNIVERSAL

► **Stratégie Poche TAUX** : Allègement

Allocation « Obligations » : **-5,7 points** (60,2 % du portefeuille dont 41,3% de Structurés).

REMBOURSEMENTS : BPCE 5,75% 2019, Structuré SCHNEIDER 4,9% 2021

Allocation « Monétaire » : **+5,9 points** (25,8 % du portefeuille).

► **Performance** : Sur le mois, le FCP surperforme son indice de référence en progressant de +2,55% dans un marché actions en net rebond (+5,91% pour CAC40 NR : 35 % de l'indice de référence).

Actions : La partie actions (6 titres) progresse de +6,78% et surperforme son indice. Meilleures contributions : **VIVENDI UNIVERSAL** (+11,8% / +0,54), **AXA** (+6,0% / +0,17), **SAINT GOBAIN** (+4,7% / +0,15), **MICHELIN** (+7,9% / +0,13).

Taux : Net rebond également de la poche taux (+1,86 %) sous l'effet des Structurés. Meilleures contributions : **Structuré VALLOUREC 7,6% 2021** (+27,2% / +0,54), **Structuré BOUYGUES 4,94% 2021** (+8,0% / +0,32), **Structuré SCHNEIDER 4,9% 2021** (+6,0% / +0,29), **GROUPAMA TV PERP** (+3,7% / +0,13), **Structuré ST-GOBAIN 5,3% 2020** (+7,2% / +0,12). Plus mauvaises contributions : **Structuré PUBLICIS 4,4% 2021** (-3,7% / -0,17), **Structuré BNP 6% 2020** (-3,2% / -0,10).

La performance annuelle 2019 est de **+5,78%** (supérieure à son indice de référence).

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

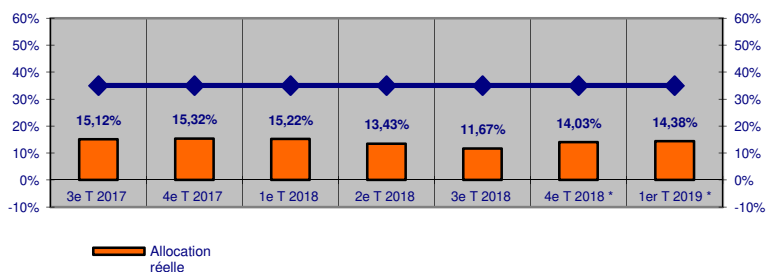
CONDITIONS FINANCIERES

- 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



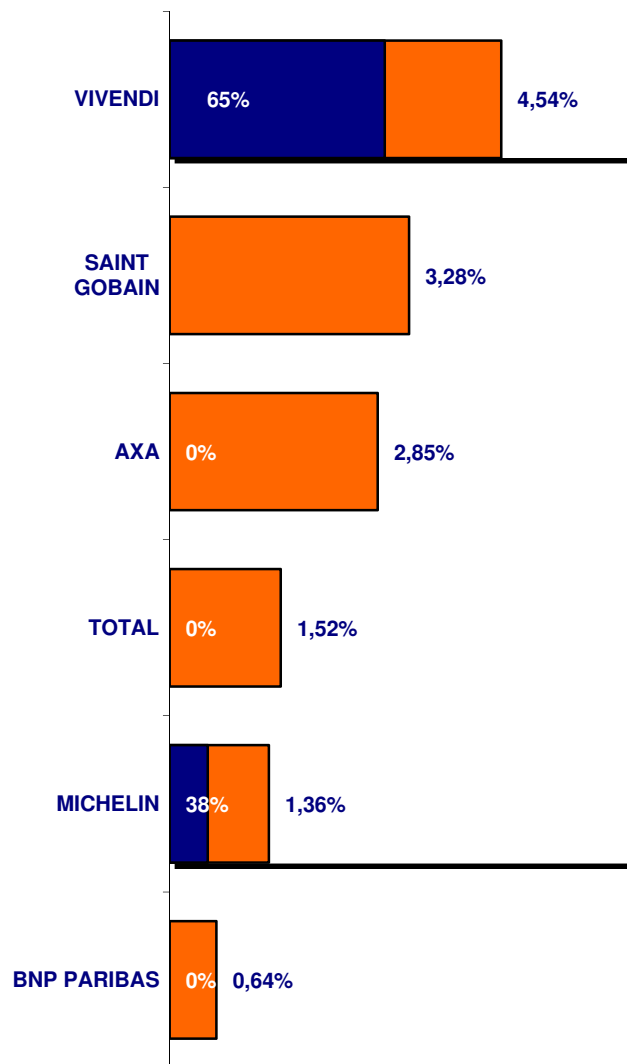
* au 22/02/2019

PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATAIRES

Emetteur	Echéance	Poids
Structuré ORANGE 7,4%	24/06/2020	4,75%
Structuré PUBLICIS 4,4%	26/07/2021	4,25%
Structuré BOUYGUES 4,94%	19/01/2021	4,24%
Structuré NATIXIS 10/21 6,25%	25/10/2021	3,86%
Structuré MICHELIN 07/21 4,2%	19/07/2021	3,72%

- Vie moyenne poche taux (hors titres sans échéance) 1.70
- Poids des titres sans échéance 5.64%

ACTIONS ET COUVERTURE MONEP



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