

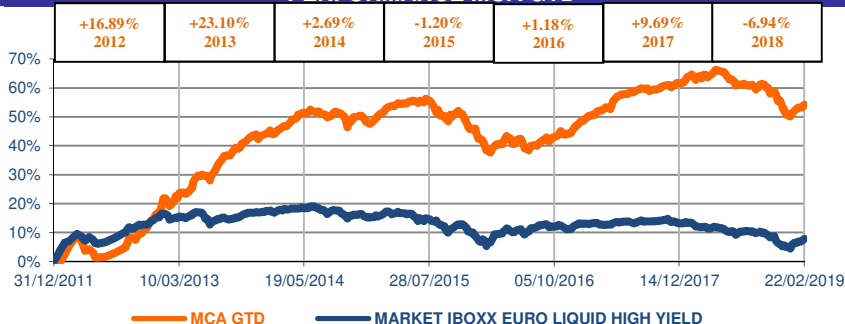
MCA GTD a pour objectif de surperformer l'indice MARKET IBOXX EURO LIQUID HIGH YIELD.
Exposition : **ACTIONS de 0 à 20%, TAUX de 80 à 100%**
dont maximum 80% en HIGH YIELD et 20% en obligations convertibles.
Sensibilité de 0 à 10.

VALEUR LIQUIDATIVE : 1 631.03 €

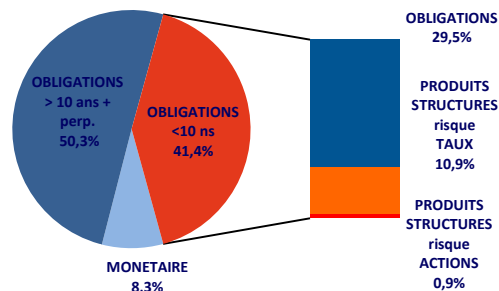
ACTIF NET : 22 143 546.81 €

PERFORMANCE 2019 : 2.21%

PERFORMANCE MCA GTD



REPARTITION DE L'ACTIF



ANALYSE DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes de la poche TAUX

62

Rendement actuariel de la poche TAUX (y compris monétaire)

%

NOTATIONS EMETTEURS

INVESTMENT GRADE	65.9%
HIGH YIELD	13.3%
NO RATING	20.8%
	100%

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

	MOIS	2019
MONETAIRE	0.00%	0.00%
AUTRES OBLIGATIONS	0.96%	1.94%
ACTIONS	0.00%	0.00%
TITRES PERPETUELS	0.17%	0.54%
MCA GTD	0.99%	2.21%

PRINCIPALES POSITIONS

Emetteur	Poids
LYXOR UC.ET.D.D.S.BD	3.91%
CNP ASS.TV05 TR.A	3.17%
GROUPAMA TV14-PERP	3.17%
MOBILUX FIN 5,5%24	3.16%
DIAC TPA MAR85	2.95%

Performances MARKET IBOXX HIGH YIELD 1.24% 2.64%

COMMENTAIRE DE GESTION

Période sous revue : 25 janvier 2019 / 22 février 2019

► Stratégie Poche TAUX : Allègement

Allocation « Obligations » : - 2 points (91.7 % du portefeuille dont 11,9% de Structurés). Remboursements Structuré BNP SCHNEIDER 2.45% 2021 et BPCE 5.75% 2019 TSR.

Allocation « Monétaire » : + 2 points (8,3 % du portefeuille).

► Performance :

Le rendement actuariel du portefeuille est de 4.18%.

Meilleures contributions : MOBILUX FIN 5,5%24 (+8,0% / +0,24), Structuré BOUYGUES 4,94% 2021 (+8,0% / +0,19), Structuré VALLOUREC 6,5% 2021 (+23,2% / +0,17), RALLYE 4,371%23 (+16,6% / +0,14), GROUPAMA TV14-PERP (+3,7% / +0,11).

Plus mauvaises contributions : BNP PAR.TMO OCT85 (-2,9% / -0,07), LYX.UC.ET.D.D.S.BD (-1,8% / -0,07), Structuré PUBLICIS 4,4% 2021 (-3,7% / -0,07), Structuré BNP 6% 2020 (-3,2% / -0,05).

La performance mensuelle est de + 0.99% sur 2019.

Les marchés sont soutenus par l'évolution des négociations entre les Etats-Unis et la Chine sur fond d'accord. Cela se traduit par une progression des actifs risqués et donc un resserrement des spreads de crédit.

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.