

**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.

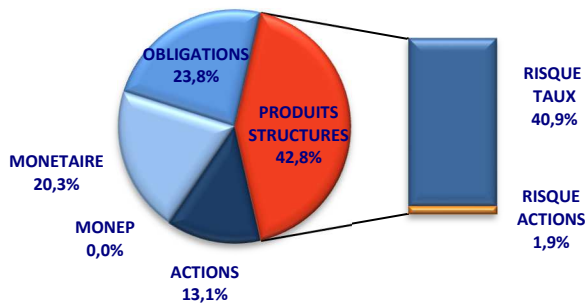
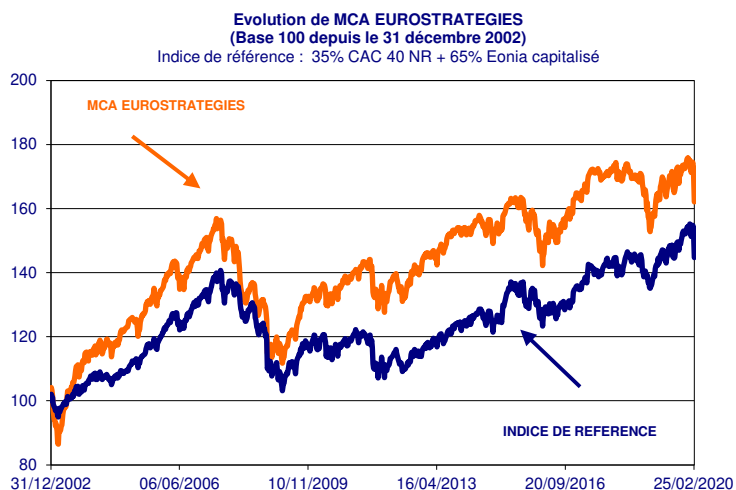
VALEUR LIQUIDATIVE : 211.04 €

ACTIF NET : 8 870 794.55 €

PERFORMANCE 2020 : -7.50 %

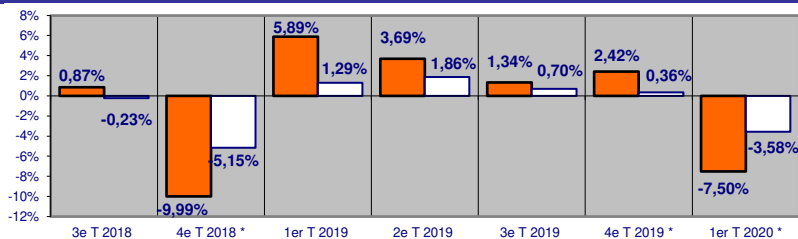
**PERFORMANCE MCA EUROSTRATEGIES**

**REPARTITION DE L'ACTIF**



Allocation actions : 13.1%  
Exposition actions : 13.1%

**PERFORMANCES TRIMESTRIELLES**



\* au 28/02/2020

■ MCA EUROSTRATEGIES

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

**PERFORMANCES COMPAREES AU 28/02/2020**

	FCP	Réf.	Ecart
Perf. 1 mois	-5.38%	-3.02%	-2.36%
Perf. 3 mois	-6.04%	-7.80%	1.76%
<b>Perf. 2020</b>	<b>-7.50%</b>	<b>-3.92%</b>	<b>-3.58%</b>
Perf. 3 ans	-0.20%	5.33%	-5.53%
Perf. 5 ans	0.70%	6.14%	-5.44%

**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 : CIC Market Solutions
- Valorisation : hebdomadaire
- Conditions souscriptions / rachats : vendredi jusqu'à 9h00 à cours inconnu
- Décimalisation : part entière

Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au prospectus.

**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**

Période sous revue : 31 janvier 2020 / 28 février 2020

► **Stratégie Poche ACTIONS** : Renforcement

**Allocation « Actions »** : +1,8 point (13,1 % du portefeuille)

**NOUVEAUX TITRES** : VINCI, AIR LIQUIDE

**RENFORCEMENTS** : TOTAL, VIVENDI UNIVERSAL

**VENTE TOTALE** : THALES

► **Stratégie Poche TAUX** : Allègement

**Allocation « Obligations »** : -5,8 points (66,6 % du portefeuille dont 42,8% de Structurés).

**NOUVEAU TITRE** : Structuré BNP 5,4% 2025

**REMBOURSEMENT** : Structuré MICHELIN 5% 2024 (par anticipation)

**VENTE TOTALE** : Structuré BNP 6% 2020

**ALLEGEMENT** : GROUPAMA TV PERP

**Allocation « Monétaire »** : +4,0 points (20,3 % du portefeuille).

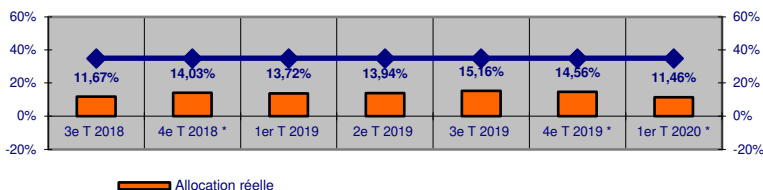
► **Performance** : Sur le mois, le FCP sous-performe son indice de référence en refluant de -5,38% dans un marché actions en baisse (-8,55% pour CAC40 NR : 35 % de l'indice de référence).

**Actions** : La partie actions (7 titres) recule de -9,62% contre -8,55% pour son indice. Meilleure contribution : Aucun titre en hausse. Plus mauvaises contributions : **TOTAL** (-12,1% / -0,39), **AXA** (-11,8% / -0,29), **SAINT GOBAIN** (-7,7% / -0,19), **VINCI** (-9,6% / -0,16).

**Taux** : Net recul de la poche taux (-4,47 %) sous l'effet des Structurés, principalement VALLOUREC, PUBLICIS et BNP PARIBAS (coûtant à eux seuls -2,44 points). Meilleures contributions : **Structuré BNP 6% 2020** (+7,2% / +0,29), **RESIDE ETUDES 4,50% 2023** (+0,8% / +0,02), **CAPELLI 6,75% 2020** (+0,5% / +0,01). Plus mauvaises contributions : **Structuré VALLOUREC 7,6% 2021** (-38,9% / -1,16), **Structuré PUBLICIS 4,4% 2021** (-17,7% / -0,72), **Structuré BNP 5,4% 2025** (-13,3% / -0,56), **Structuré UNIBAIL 4,7% 2024** (-12,5% / -0,51), **Structuré TOTAL 4,1% 2024** (-15,0% / -0,20).

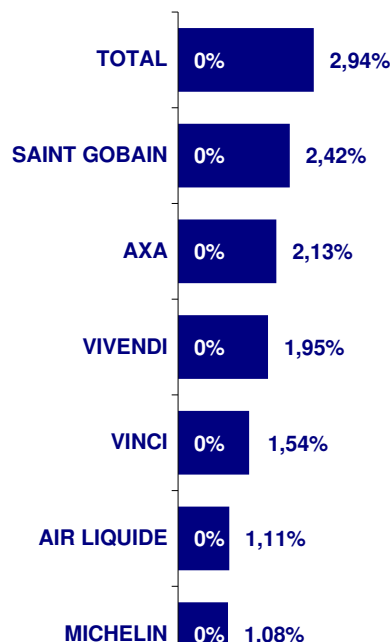
La performance annuelle 2020 nette de frais est de -7,50% (inférieure à son indice de référence).

**ALLOCATION MOYENNE ACTIONS**



\* au 28/02/2020

**ACTIONS ET COUVERTURE MONEP**



**PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATAIRES**

Emetteur	Echéance	Poids
Structuré BOUYGUES 4,94%	19/01/2021	5,38%
Structuré TOTAL 02/25 5,40%	19/02/2025	3,78%
Structuré UNIBAIL 04/24 4,7%	16/04/2024	3,76%
Structuré PUBLICIS 07/21 4,4%	26/07/2021	3,52%
Structuré ORANGE 06/20 7,4%	24/06/2020	3,26%
• Vie moyenne poche taux en années (hors titres sans échéance)		2.62
• Poids des titres sans échéance		5.14%

**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 : CIC Market Solutions
- Valorisation : hebdomadaire
- Conditions souscriptions / rachats : vendredi jusqu'à 9h00 à cours inconnu
- Décimalisation : part entière

Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au prospectus.