

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 : 1 696.73 €

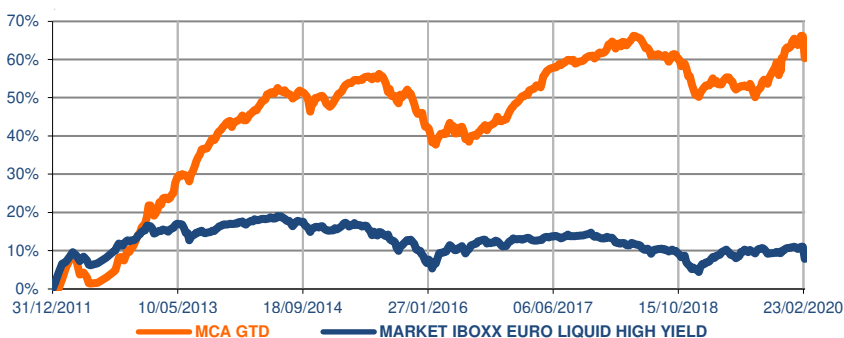
ACTIF NET : 23 458 512.50 €

PERFORMANCE 2020 : -1.75%

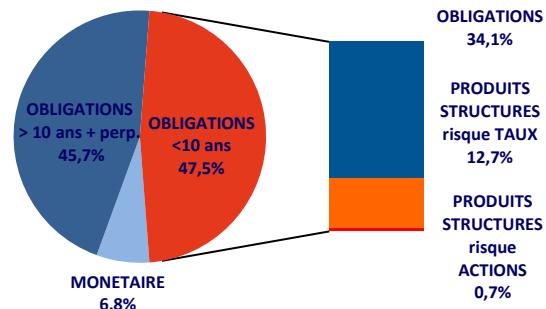
PERFORMANCE MCA GTD

REPARTITION DE L'ACTIF

+16.89%	+23.10%	+2.69%	-1.20%	+1.18%	+9.69%	-6.94%	8.22%
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019



MCA GTD n'a plus d'indicateur de référence depuis le 20/12/2019



ANALYSE DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes de la poche TAUX

66

Rendement actuariel de la poche TAUX (y compris monétaire)

3.79%

NOTATIONS EMETTEURS *

INVESTMENT GRADE >= BBB-	61.1%
BBB- < HIGH YIELD <= BB-	12.0%
< BB-	20.1%
MONETAIRE	6.8%

* Source Bloomberg / MCA FINANCE

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

	MOIS	2020
MONETAIRE	0.00%	0.00%
OBLIGATIONS	-0.80%	-0.75%
STRUCTURES	-1.12%	-1.85%
TITRES PERPETUELS	0.00%	1.14%
MCA GTD	-2.07%	-1.75%

PRINCIPALES POSITIONS

MOBILUX FIN 5,5%24	3.09%
SWISSLIFE.FD F I CAP 3D	3.06%
CNP ASS.TV05 TR.A	3.05%
H2O MULTIBD.R(C)4D	3.01%
LA MONDIALE TVPERP	2.97%

Performances MARKIT IBOXX HIGH YIELD	-2.32%	-2.56%
---	---------------	---------------

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 : CIC Market Solutions
- 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.
Pour plus d'information, vous pouvez vous référer au DICI.

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.

COMMENTAIRE DE GESTION

Période sous revue : 31/01/2020 – 28/02/2020

► **Stratégie Poche TAUX : Allègement**

Allocation « Obligations » : -3.9 points (93.2% du portefeuille dont 13.4% de Structurés).

ACHATS : Structuré BNP 5,4% 2025, AKUO 4%25

RENFORCEMENTS : CLARANOVA ORNANE23, RENAULT TPA 83-84, CIC TME 87TSDI, HSBC TMO JUL85TSDI

ALLEGEMENTS : B.F.C.M. TV05

VENTES : Structuré MICHELIN 5% 2024, GROUPAMA TV14-PERP, Structuré BNP 6% 2020

Allocation « Monétaire » : +3.9 points (6.8 % du portefeuille).

► **Performance :**

La performance mensuelle est en recul de -2.07%.

Meilleures contributions : Structuré BNP 6% 2020 (+7,2% / +0,13), B.F.C.M. TV05 (+3,0% / +0,09), BNP PAR.TMO OCT85 (+2,9% / +0,08), HSBC TMO JUL85TSDI (+6,5% / +0,05), CR. LYON. TMO 85 TSDI (+5,5% / +0,04)

Plus mauvaises contributions : Structuré VALLOUREC 6,5% 2021 (-29,0% / -0,28), Structuré PUBLICIS 4,4% 2021 (-17,7% / -0,26), Structuré BNP 5,4% 2025 (-13,3% / -0,24), Structuré UNIBAIL 4,7% 2024 (-12,5% / -0,22), H2O MULTIBD.R(C)4D (-6,3% / -0,20)

Le rendement actuariel du portefeuille est de 3.79%.

En Chine, la PBOC a réduit son taux de facilité de prêt moyen terme à un an de 3.32% à 3.15% et a injecté 300 milliards de yuans dans le secteur financier. Le 10 ans grec est passé sous les 1% et pourrait tendre vers 0 si l'une des 3 agences rehausse le rating du pays en investment grade ce qui lui permettrait l'accès aux multi-milliards d'euros du programme de rachats par la BCE. Le bilan de l'épidémie du coronavirus a dépassé les 3.000 morts dans le monde et continue d'avoir de sérieuses conséquences au niveau mondial, notamment en Italie, en Corée du Sud et en France. La pandémie mondiale a entraîné une forte baisse des marchés qui anticipent un ralentissement de l'économie voire une récession. Les obligations privées subissant un élargissement des spreads de crédit (flight to quality) au profit des emprunts d'Etats cœur. Sur un mois, les taux à 10 ans ont baissé : l'OAT est passée de -0.17% à -0.28%, le BUND de -0.42% à -0.59% et les T bonds USA de +1.54% à +1.13%.

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 : CIC Market Solutions
- 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.
Pour plus d'information, vous pouvez vous référer au DICI.