

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 : 1 577.99 €

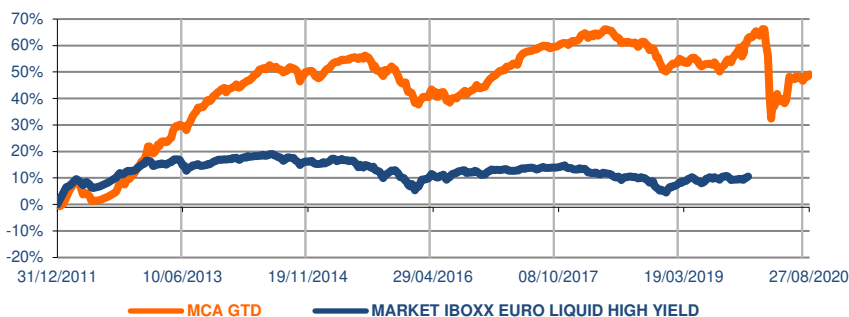
ACTIF NET : 21 570 710.78 €

PERFORMANCE 2020 : -8.63%

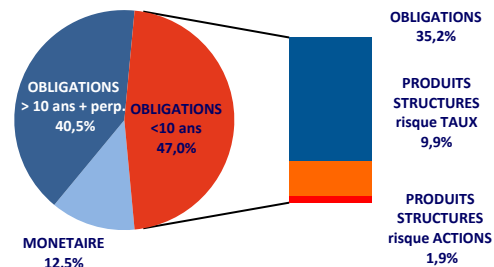
PERFORMANCE MCA GTD

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

60

Rendement actuariel de la poche TAUX (y compris monétaire)

5.88%

NOTATIONS EMETTEURS \*

INVESTMENT GRADE >= BBB-	57.8%
BBB- < HIGH YIELD <= BB-	14.8%
< BB-	14.9%
MONETAIRE	12.5%

\* Source Bloomberg / MCA FINANCE

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

	MOIS	2020
MONETAIRE	0.00%	-0.02%
OBLIGATIONS	0.34%	-1.23%
STRUCTURES	1.14%	-3.85%
TITRES PERPETUELS	0.31%	-2.43%
<b>MCA GTD</b>	<b>1.64%</b>	<b>-8.63%</b>

PRINCIPALES POSITIONS

MOBILUX FIN 5,5%24	3.29%
CNP ASS.TV05 TR. A	3.26%
LA MONDIALE TV PERP.	3.23%
SWISS.LIFE FUND OPP. HIGH YIELD	3.13%
DIAC TPA MAR85	3.11%

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 juillet 2020 / 28 août 2020

► **Stratégie Poche TAUX : Renforcement**

Allocation « Obligations » : +0,2 point (87.5 % du portefeuille dont 11.8% de Structurés).

Allocation « Monétaire » : -0,2 point (12.5 % du portefeuille).

► **Performance :**

Le portefeuille a enregistré une progression de + 1.64%

Meilleures contributions : Structuré BOUYGUES 4,94% 2021 (+16,4% / +0,43), Structuré NATIXIS 10,4% 2024 (+20,5% / +0,36), DIAC TPA MAR85 (+10,0% / +0,29), Structuré PUBLICIS 4,4% 2021 (+12,5% / +0,13), Structuré TOTAL 2,8% 2024 (+5,1% / +0,12)

Plus mauvaises contributions : CIC TME 87TSDI (-10,0% / -0,17), Structuré UNIBAIL 4,7% 2024 (-11,7% / -0,08), TOUAX TV13-PERP (-2,5% / -0,05), BNP PAR.TMO OCT85 (-1,6% / -0,04), THYSSENK 2,875%24 (-1,1% / -0,03)

Le rendement actuariel du portefeuille est de 5.88%.

Les marchés ont été portés par les statistiques économiques globalement encourageantes, ce qui continue de rassurer quant au rythme de la reprise économique. Et surtout, par les espoirs quant à un traitement médical contre la Covid-19. Les Etats et les Banques Centrales resteront en soutien de l'activité aussi longtemps que nécessaire. Le FOMC de la Fed a revu sa stratégie de politique monétaire, assouplissant ses objectifs d'inflation, le niveau de l'emploi devenant le principal objectif. L'inflation pourra courir temporairement au-delà de 2% sans déclencher d'action de la Fed sur les taux.

## 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.