

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 : 1 555.64 €

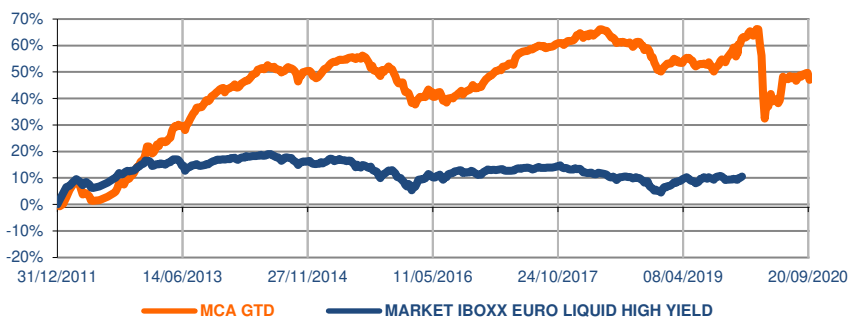
ACTIF NET : 21 033 312.26 €

PERFORMANCE 2020 : -9.92%

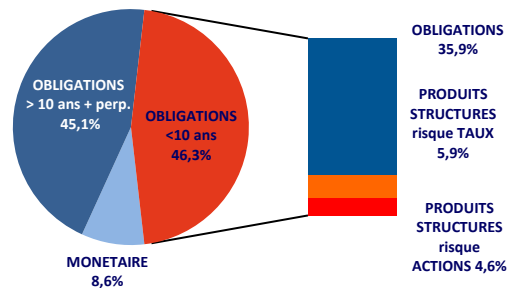
PERFORMANCE MCA GTD

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

61

Rendement actuariel de la poche TAUX (*y compris monétaire*)

8.21%

NOTATIONS EMETTEURS *

INVESTMENT GRADE >= BBB-	61.0%
BBB- < HIGH YIELD <= BB-	15.1%
< BB-	15.3%
MONETAIRE	8.6%

* Source Bloomberg / MCA FINANCE

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

	MOIS	2020
MONETAIRE	0.00%	-0.02%
OBLIGATIONS	-0.19%	-1.40%
STRUCTURES	-1.64%	-5.32%
TITRES PERPETUELS	0.56%	-1.95%
MCA GTD	-1.42%	-9.92%

PRINCIPALES POSITIONS

CNP ASS.TV05 TR. A	3.87%
MOBILUX FIN 5,5%24	3.42%
LA MONDIALE TV PERP.	3.28%
DIAC TPA MAR85	3.19%
SWISS.LIFE FUND OPP. HIGH YIELD	3.19%

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 12h00 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 : 28 août 2020 / 25 septembre 2020

► **Stratégie Poche TAUX : Renforcement**

Allocation « Obligations » : +3.8 points (91.4 % du portefeuille dont 10.4% de Structurés).

Nouveau titre : HLD EUR 3,85%26

Renforcements : NATIXIS TPA85, CNP ASS.TV05 TR.A

Allocation « Monétaire » : -3,8 points (8.6 % du portefeuille).

► **Performance :**

Le portefeuille a enregistré un recul de - 1.42%

Meilleures contributions : CIC TME 87TSDI (+9,3% / +0,14), BFCM TV04 EMTN (+6,0% / +0,11), B.F.C.M. TV05 (+6,5% / +0,09), TOUAX TV13-PERP (+4,2% / +0,08)

Plus mauvaises contributions : Structuré NATIXIS 10,4% 2024 (-19,3% / -0,40), Structuré TOTAL 2,8% 2024 (-12,3% / -0,29), Structuré BOUYGUES 4,94% 2021 (-8,3% / -0,25), Structuré BNP 5,4% 2025 (-16,1% / -0,25)

Le rendement actuariel du portefeuille est de 8.21%.

La BCE a laissé ses taux directeurs inchangés, programmes de QE maintenus en l'état. Elle anticipe désormais une contraction de -8% du produit intérieur brut de la zone euro en 2020, alors qu'elle avait tablé sur un repli de -8,7% dans ses prévisions de juin. La banque centrale prévoit un rebond de +5% en 2021, puis une croissance de +3,2% en 2022.

Selon la FED, la récession de l'économie américaine en 2020 devrait être moins brutale que prévu. Mais le rebond sera moins fort au cours des années suivantes : Le PIB des Etats-Unis devrait reculer de -3,7% en 2020, versus un recul attendu en juin de -6,5%.

La FED a laissé, sans surprise, inchangés ses taux d'intérêt de 0 à 0,25%. Vu la situation actuelle, elle compte maintenir ses taux au plus bas jusqu'en 2023.

La demande des banques pour l'opération de TLTRO 3-5 a atteint €174.46 mds. Un total de 388 banques ont participé à cette opération.

Les marchés ont été à nouveau chahutés par une nouvelle dégradation de la situation sanitaire avec des risques de reconfinement plus significatif. Impliquant un élargissement des spreads de crédit et une baisse des sous-jacents actions pour nos produits structurés.

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 12h00 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.

MCA FINANCE SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE
48 C boulevard du Maréchal Foch 49100 Angers
Tél. : 02 41 87 30 00 - Fax : 02 41 87 30 82 - www : mcfinance.fr
Agrément AMF : GP-90-116

Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.