

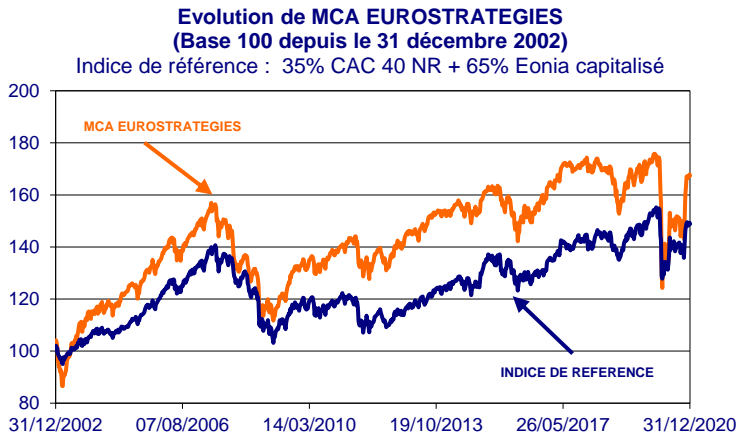
MCA EUROSTRATEGIES a pour but de surperformer un benchmark :
35% ACTIONS (réf. CAC 40 net return depuis le 01/01/2013) + 65% TAUX (réf. EONIA capitalisé).
La poche ACTIONS est optimisée par la vente régulière d'OPTIONS.
La poche TAUX profite de la pentification de la courbe des taux et des spreads.

VALEUR LIQUIDATIVE : 217,78 €

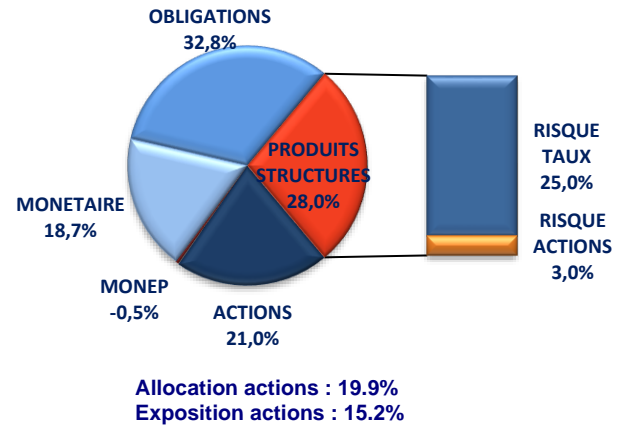
ACTIF NET : 9 223 073,73 €

PERFORMANCE 2020 -4.54 %

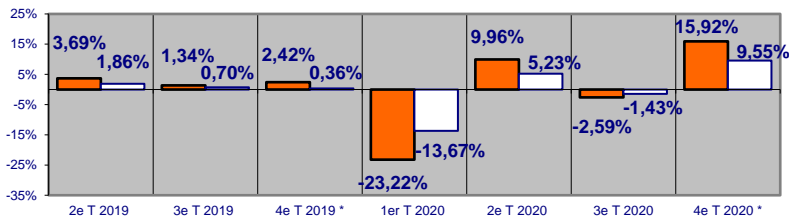
PERFORMANCE MCA EUROSTRATEGIES



REPARTITION DE L'ACTIF



PERFORMANCES TRIMESTRIELLES



* au 31/12/2020

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

PERFORMANCES COMPAREES AU 31/12/2020

	FCP	Réf.	Ecart
Perf. 1 mois	0.13%	-0.28%	+0.41%
Perf. 3 mois	16.07%	6.05%	+10.02%
Perf. 2020	-4.54%	-2.25%	-2.29%
Perf. 3 ans	-2.81%	3.12%	-5.93%
Perf. 5 ans	9.25%	10.57%	-1.32%

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 12h00 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 : 27 novembre 2020 / 31 décembre 2020

► **Stratégie Poche ACTIONS** : Renforcement
Allocation « Actions » : +1,1 point (20,5% du portefeuille).

RENFORCEMENTS : SAINT GOBAIN, TOTAL, MICHELIN

► **Stratégie Poche TAUX** : Allègement
Allocation « Obligations » : -2,8 points (60,9% du portefeuille dont 28,0% de Structurés).

NOUVEAU TITRE : RADIAN 5,15% 2021
RENFORCEMENTS : FCP CM CIC CREDIT LOW DURATION, BPCE 3,03% 2022, AKUO ENERGY 4,25% 2023

VENTE TOTALE : Structuré BOUYGUES 4,94% 2021
REMBOURSEMENT : Structuré ARCELORMITTAL 6,44% 2024 (par anticipation)

Allocation « Monétaire » : +1,7 point (18,7% du portefeuille).

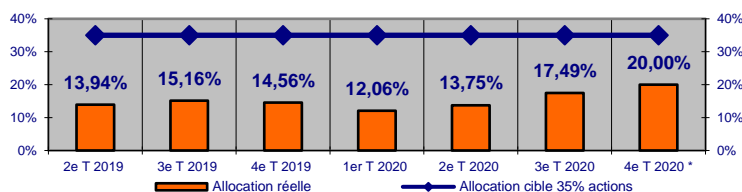
► **Performance** : Sur le mois, le FCP surperforme son indice de référence en progressant de **+0,13%** dans un marché actions en recul (-0,72% pour le CAC40 NR : 35 % de l'indice de référence).

Actions : Sous-performance de la partie actions (8 titres) qui recule de -1,19% contre -0,72% pour son indice. Meilleures contributions : **VIVENDI UNIVERSAL** (+3,9% / +0,08), **UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD** (+2,2% / +0,06). Plus mauvaises contributions : **SAINTE GOBAIN** (-6,6% / -0,33), **TOTAL** (-5,3% / -0,18), **VINCI** (-7,5% / -0,13), **MICHELIN** (-3,1% / -0,09). A noter la contribution positive du MONEP (+0,36 point).

Taux : Sous l'effet principal des produits Structurés, la poche taux (+0,67%) surperforme l'EONIA (-0,04%). Meilleures contributions : **Structuré PUBLICIS 4,4% 2021** (+9,0% / +0,39), **Structuré UNIBAIL 4,7% 2024** (+4,6% / +0,10), **Structuré BOUYGUES 4,94% 2021** (+1,9% / +0,10), **Structuré ENGIE 4,2% 2024** (+1,9% / +0,08), **Structuré NATIXIS 10,4% 2024** (+3,5% / +0,06). Plus mauvaises contributions : **Structuré THALES 2,66% 2024** (-7,1% / -0,18), **Structuré VALLOUREC 7,6% 2021** (-14,2% / -0,10), **Structuré TOTAL 4,1% 2024** (-7,5% / -0,09), **Structuré TOTAL 2,8% 2024** (-3,1% / -0,07).

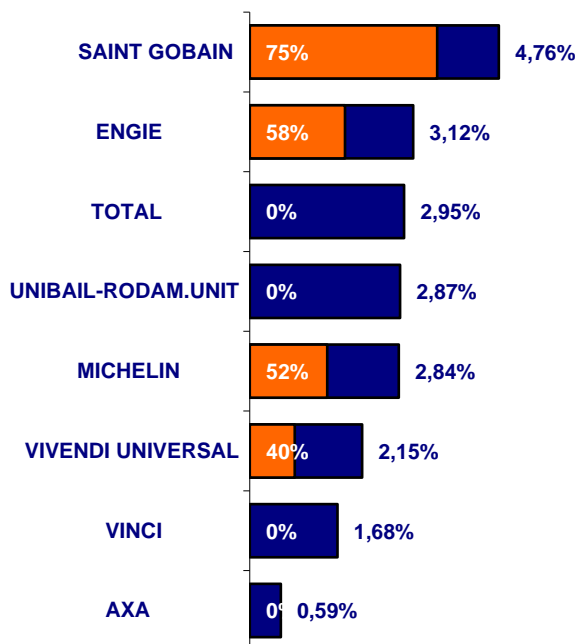
La performance annuelle 2020 nette de frais est de **-4,54%** (inférieure à son indice de référence).

ALLOCATION MOYENNE ACTIONS



* au 31/12/2020

ACTIONS ET COUVERTURE MONEP



PRINCIPALES POSITIONS

Emetteur	Echéance	Poids
CM CIC CREDIT LOW DURATION		6.46%
Structuré PUBLICIS 07/21 4,40%	26/07/2021	4.77%
SAINTE GOBAIN		4.76%
Structuré ENGIE 11/24 4,20%	21/11/2024	4.21%
GROUPAMA TV14	PERP	3.88%
• Vie moyenne poche taux en années (hors titres sans échéance)		2.22
• Poids des titres sans échéance		8.01%

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 12h00 à cours inconnu
- Décimalisation : part entière

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