

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 : 1 827,73 €

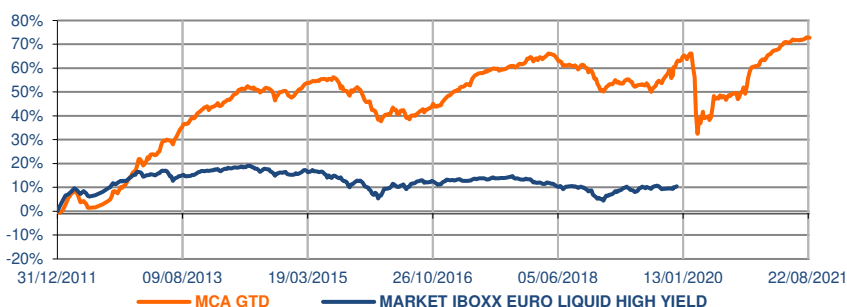
ACTIF NET : 29 488 077,27 €

PERFORMANCE 2021 : 7.13%

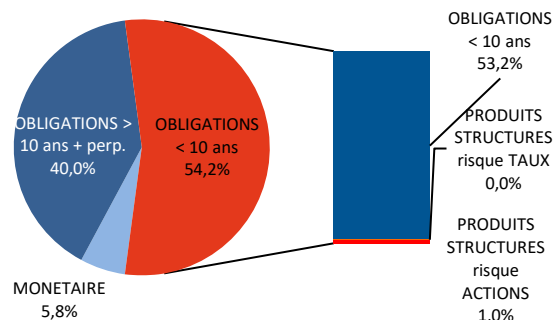
PERFORMANCE MCA GTD

REPARTITION DE L'ACTIF

+23.10%	+2.69%	-1.20%	+1.18%	+9.69%	-6.94%	8.22%	-1.21%
2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020



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



ANALYSE DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes de la poche TAUX

74

Rendement actuariel de la poche TAUX (y compris monétaire)

2.60%

NOTATIONS EMETTEURS \*

INVESTMENT GRADE >= BBB-	44.9%
BBB- < HIGH YIELD <= BB-	28.3%
< BB-	11.6%

\* Source Bloomberg / MCA FINANCE

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

	MOIS	2021
MONETAIRE	0.00%	-0.03%
OBLIGATIONS	0.06%	2.33%
STRUCTURES	0.11%	1.66%
TITRES PERPETUELS	0.35%	4.52%
<b>MCA GTD</b>	<b>0.38%</b>	<b>7.13%</b>

PRINCIPALES POSITIONS

GROUP.AX.L.21 J 3D	4.87%
BNP PAR.TMO OCT85	2.88%
CNP ASS.TV05 TR.A	2.80%
LA MONDIALE TVPERP	2.46%
HLD EUR 3,85%26	2.46%

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 d

- 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 : 30 juillet 2021 / 27 août 2021

► **Stratégie Poche TAUX** : Allègement

**Allocation « Obligations » : -2,3 points** (94,2 % du portefeuille dont 1,0% de Structurés).

**RENFORCEMENT** : CRED.LYON.TPA 84, CIC TPA MAY85, DIAC TPA MAR85

**REMBOURSEMENT** : Structuré BNP 5,4% 2025

**Allocation « Monétaire » : +2,3 points** (5,8 % du portefeuille).

► **Performance** :

Le portefeuille a enregistré une progression de +0,38%

**Meilleures contributions** : DIAC TPA MAR85 (+4,7% / +0,09), Structuré UNIBAIL 4,7% 2024 (+8,2% / +0,08), CRED.COOPER.TPA86 (+4,8% / +0,07), ROTHSCHILD TVPERP. (+2,0% / +0,04), Structuré BNP 5,4% 2025 (+2,4% / +0,03)

**Plus mauvaises contributions** : CLARANOVA ORNANE23 (-2,6% / -0,05), RENAULT TPA 83-84 (-2,8% / -0,05), CRED.LYON.TPA 84 (-1,4% / -0,02), RALLYE 4,371%23 (-3,7% / -0,02), ILIAD 1,875%110228 (-1,9% / -0,01)

Le rendement actuariel de la poche taux est de 2.60% sur 87.17% du portefeuille.

Dans un mois calme avec les congés et la fermeture du marché primaire, les taux souverains ont baissé reflétant les inquiétudes quant à la vigueur du cycle économique mondial avec un ralentissement de la normalisation de la dynamique économique, des tensions sur les approvisionnements en matières premières qui perturbent la production industrielle et des indicateurs sanitaires en hausse avec la propagation du variant Delta à travers le monde. La confiance des consommateurs s'estompant accentuant la dégradation de l'activité économique dans un environnement inflationniste.

Malgré tout, le président de la Fed Jérôme Powell, lors de la conférence de Jackson Hole s'est félicité de la coordination des actions monétaires des banques centrales et des plans de relance budgétaires des Etats avec une inflation maîtrisée autour de +3.6%. Il s'est voulu rassurant en commençant à préparer les marchés à une réduction des achats d'actifs dès cette année sous couvert d'une amélioration de la crise sanitaire. Et dans un deuxième temps, en 2023, une hausse des taux directeurs si tout va bien.

**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 d**

- 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.