

Rapport mensuel au 28 juin 2019
 VL 1 618,81 €
 Actif net total 24 152 104 €

MCA GTD

Diversifié - Gestion Taux Dynamique



Gérants

Cyrille Renaudin - Pierre-Yves Legoff

Caractéristiques du fonds

Forme juridique FCP de droit français
 Code ISIN FR0010231936
 Date de création 11 octobre 2005
 Date d'agrément 23 septembre 2005
 Modifiée le 10 mai 2012
 Affectation des résultats Capitalisation
 Durée de placement conseillée sup. 3 ans
 Devise de cotation Euro

Conditions financières

Droit d'entrée 3 % max.
 Frais de gestion 1,8% TTC max.
 Valorisation Hebdomadaire
 Cut off Vendredi 9 h
 Décimalisation Millième de part
 Dépositaire CM-CIC Securities
 Valorisateur CM CIC Asset Management

Style et objectif de gestion

MCA GTD recherche le haut rendement sur 3 axes de performance : des obligations à maturité courte et des titres perpétuels, des produits structurés avec protection, des ventes d'options sur titres.
 L'objectif du fonds est de surperformer l'indice Market Iboxx Euro Liquid High Yield.
 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.

Principaux risques liés à l'investissement

Risque de perte du capital investi.
 Niveau d'indicateur de risque défini dans le prospectus : 3 sur une échelle de 7 dont 1 représente le niveau de risque le plus faible, 7 le niveau de risque le plus fort.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Leur présentation est purement informative et ne constitue ni une offre, ni une sollicitation de souscription. Il est conseillé aux investisseurs de se référer au prospectus actuel pour une description détaillée des risques. Ce document à

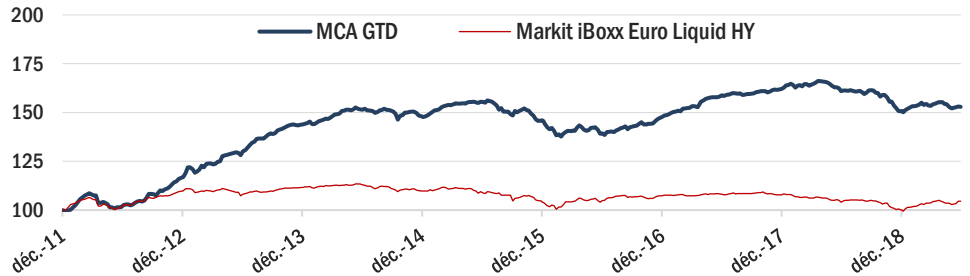


Performances

Performances glissantes %	mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
MCA GTD	0,55	1,45	-4,95	9,96	0,86	52,97
Markit iBoxx Euro Liquid HY	1,61	4,50	0,45	0,40	-7,80	4,50
Classement Europerformance**	105/116	110/115	111/111	15/95	15/95	nd

* Depuis le 01/01/2012

** Au 30/04/19 - Catégorie Diversifié euro dominante taux



Perf. annuelles	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
MCA GTD	16,89	23,10	2,69	-1,20	1,18	9,69	-6,94
Markit iBoxx Euro Liquid HY	9,81	1,55	-1,58	-5,27	3,15	0,55	-7,27

Statistiques sur 3 ans

Volatilité fonds %	7,47	Ratio de shape	0,36
Tracking error %	6,27	Ratio d'information	0,03

Plus fortes hausses %

Structuré VALLOUREC 6,5% 2021 (+23,4% / +0,19)
 CLARANOVA ORNANE23 (+7,8% / +0,18)
 Structuré ST-GOBAIN 6% 2020 (+15,1% / +0,14)
 ST-GOB.TPA83 T.1-2 (+8,0% / +0,13)
 Structuré BOUYGUES 4,94% 2021 (+4,8% / +0,12)

Plus fortes baisses %

B.F.C.M. TV05 (-6,7% / -0,17)
 RALLYE 4,371%23 (-43,0% / -0,16)
 BNP PAR.TMO OCT85 (-5,8% / -0,13)
 CNP ASS.TV04-PERP. (-7,1% / -0,11)
 AXA TV04-PERP. (-6,5% / -0,10)

Analyse du portefeuille

Nombre de lignes	69	Rendement actuariel %	4,07
Principales lignes % actif		Contributions à la performance %	
Lyxor UC.ET.D.S.BD	3,4		
Mobilux 5,5%24	3,1	mois	2019
Swisslife FD FI CAP 3D	3,0	Monétaire	0,00 -0,02
CNP Assurance TV05 TR.A	3,0	Obligations	0,37 0,78
Groupama TV14-PERP	2,9	Produits structurés	0,66 2,00
Notations émetteurs		Titres perpétuels	-0,34 -0,37
Investment grade > BBB-	59,1	Répartition de l'actif	
BBB- < High yield < BB-	11,9	Obligations > 10 ans +	45,2
< BB-	19,0	Obligations < 10 ans	44,8
Stratégie poche taux		§Obligations	31,60
Allocation obligations	-0,8 point	§Structurés risque taux	12,20
Allocation monétaire	+0,8 point	§Structurés risque actions	1,00
		Monétaire	10,0

Achats

LOXAM 4; BNP PAR TPA 84

Allègements

Structuré VALEO 6,4% 2022

Remboursements

RADIAN 6%09-19 TSR

Commentaire du mois

Les banques centrales ont pris la mesure des risques de ralentissement de la croissance mondiale, ce qui renforce leur inquiétude de ne pas parvenir à obtenir un taux d'inflation proche de leur cible de 2% dans les prochains mois. Les investisseurs interprètent ces signaux comme un soutien massif à venir

rapidement de la part des institutions financières, ce qui a ramené les taux souverains à des points bas. ■