

FCP MCA EUROSTRATEGIES

Rapport de Gestion

MAI 2011

Conditions de souscription et de rachat

MCA FINANCE

☎ 02.41.87.30.00
✉ info@mcafinance.fr
🌐 www.mcafinance.fr

- Le vendredi jusqu'à 9H00 à cours inconnu.
- Minimum de souscription : 1 part
- Durée Conseillée : supérieure à 3 ans
- Droit d'entrée : 1,5% maximum. Droit de sortie : 1% maximum.
- Frais de gestion : 1,80% TTC
- Valorisation hebdomadaire le vendredi (cours d'ouverture)

■ Code ISIN : FR0007026299	
■ Performance brute depuis l'origine	21,22%
■ Nombre de parts	31014
■ Actif Net	5 771 483,58 €
■ Valeur liquidative au 27/05/2011	186,09 €

Stratégie d'investissement :

Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, le FCP sera investi indifféremment en actions, obligations et produits monétaires.

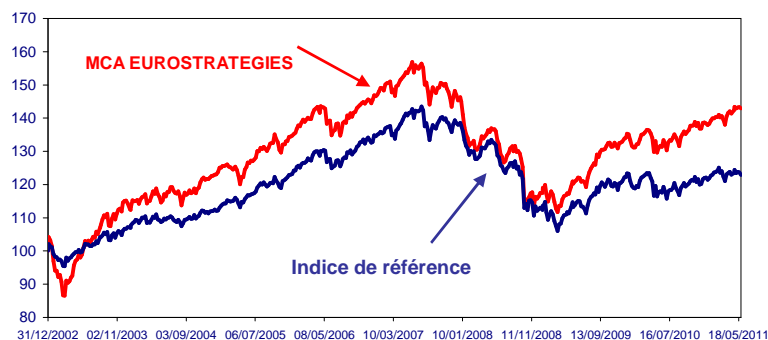
L'exposition cible du FCP en actions est comprise entre 20% et 50% de l'actif (tous secteurs d'activités, à dominante moyenne et grande capitalisation, des pays de l'OCDE et plus particulièrement des pays de la zone euro).

L'exposition sur des instruments financiers de taux et autres titres de créances négociables (principalement émetteurs privés pour l'essentiel notés au moins égale à BB, accessoirement non notés) est comprise entre 50% à 80% de l'actif.

Le FCP pourra intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés, organisés ou de gré à gré français ou étranger et sur des instruments à dérivé intégré (warrants, EMTN intégrant des dérivés simples...). Dans ce cadre, le gérant pourra notamment prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille au risque de taux, d'action ou de change ou de constituer une exposition synthétique des actifs afin de poursuivre l'objectif de gestion. Ces opérations seront effectuées dans la limite d'une fois l'actif de l'OPCVM et ne donneront pas lieu à une surexposition du FCP.

Le FCP pourra détenir jusqu'à 50 % de son actif en parts ou actions d'autres OPCVM français conformes à la Directive ou non conformes ou européens conformes à la Directive et principalement en OPCVM de taux, et plus particulièrement en OPCVM monétaire.

Evolution de MCA EUROSTRATEGIES
(Base 100 depuis le 31 Décembre 2002)

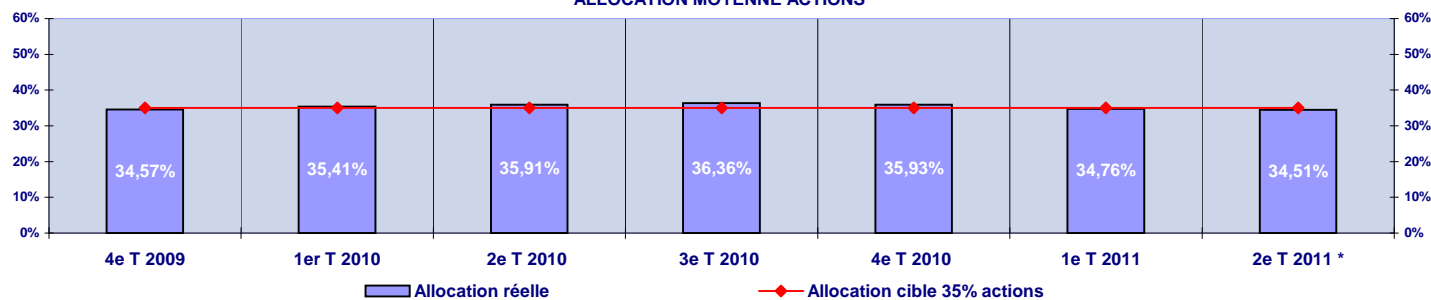


Indice de référence : 35% CAC 40 & 65% EONIA
(changement d'indice de référence au 01/10/2009)

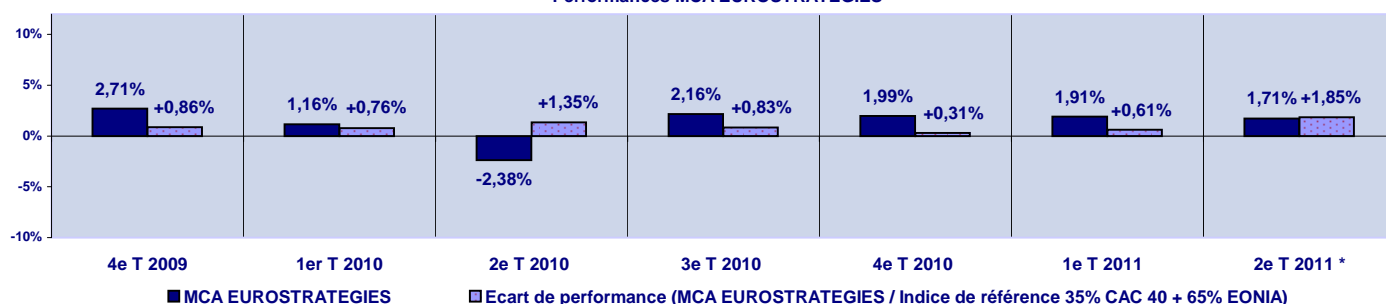
Performances au 27/05/2011

	MCA EUROSTRATEGIES	Indice de référence	Ecart FCP/ Indice référence
Perf. 1 mois	-0,33%	-1,10%	+0,77%
Perf. 3 mois	1,96%	-0,46%	+2,42%
Perf. 2011	3,65%	1,16%	+2,50%
Perf. 3 ans	4,60%	-4,85%	+9,45%
Perf. 5 ans	2,79%	-0,02%	+2,81%

ALLOCATION MOYENNE ACTIONS



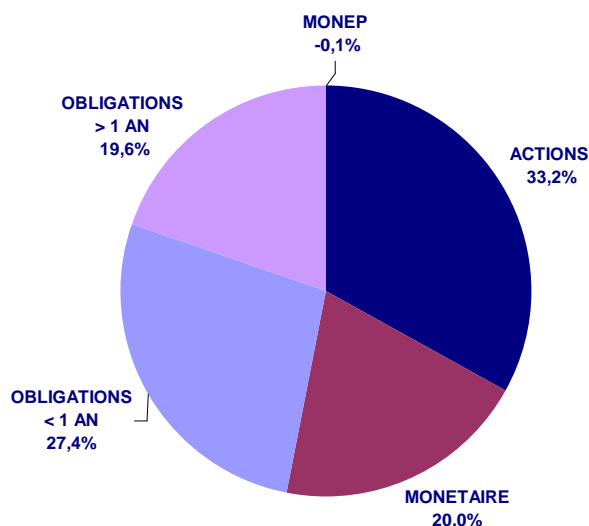
Performances MCA EUROSTRATEGIES



* arrêté au 27/05/2011

FCP MCA EUROSTRATEGIES

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



ENGAGEMENT MONEP (VENTE PUT) : 1,4 %

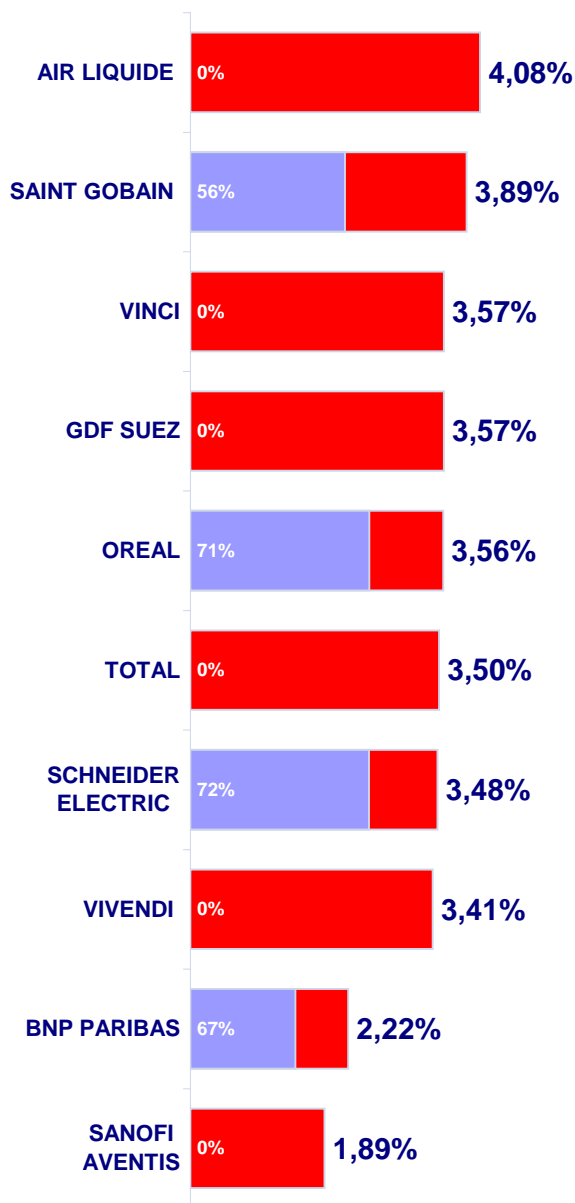
PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATAIRES

Emetteur	Echéance	Poids
Ste gle 5,55%	13/04/2012	5,32%
BNP paribas 5,70%	15/05/2012	5,01%
Bpce 5,30%	16/10/2011	3,70%
Bpce 5%	17/01/2012	3,37%
Ste gle 5,45%	21/10/2011	2,77%

Vie moyenne poche taux (hors titres sans échéance) : 1,25

Poids des titres sans échéance : 2,13%

ACTIONS ET COUVERTURE MONEP



■ POIDS DES TITRES EN PORTEFEUILLE
■ % DES TITRES COUVERTS PAR VENTE D'OPTIONS

Compte Rendu du gestionnaire au 27 mai 2011

L'exposition a été majorée au cours du mois de mai, le poids du monétaire se situant à 20 % (contre 21,3 % le mois dernier) alors que la poche actions a été réduite, passant de 35 % fin avril à 33,2 % fin mai. Les ventes ont porté sur DANONE (en totalité), SANOFI (allègement de moitié) et AIR LIQUIDE (écrêtement). Côté achats, SCHNEIDER a été intégrée au portefeuille et des renforcements ont concerné GDF-SUEZ et VINCI. La gestion de taux a enregistré les sorties de RCI BANQUE 5,25 % (remboursement) et ODDO 4,125 % 10/2013 (vente intégrale). En contrepartie, les achats ont porté sur 9 lignes différentes, principalement CREDIT LYONNAIS 4,95 % 12/2012, BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 5,20 % 10/2011, BANQUE POPULAIRE CAISSE D'EPARGNE 5,00 % 01/2012, CREDIT AGRICOLE 5,75 % 02/2012 et DEVOTEAM TV 11/2012.

Sur le mois, le FCP surperforme de + 0,77 point son indice de référence en affichant - 0,33 %, compte tenu d'une baisse de - 3,30 % pour le CAC 40 (35 % de l'indice de référence). La poche ACTIONS du portefeuille affiche un recul plus limité de - 0,95 % grâce aux positions en BNP PARIBAS (+ 4,9 %), SANOFI (+ 4,1 %) et L'OREAL (+ 0,5 %). Les deux déceptions proviennent de SAINT-GOBAIN (- 5,5 %) et TOTAL (- 5,8 %). Le MONEP a procuré une contribution positive de + 0,42 % sur le mois.