

Août 2022

VL

176,58 €

Actif net

47,16 M€

MCA GESTOBLIG

Obligations Europe – Duration courte



MCA
FINANCE
GESTION de PORTEFEUILLE



Cyrille RENAUDIN

Pierre-Yves LEGOFF

Gérant

Gérant

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0007004171
Date de création	19 septembre 1996
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 2 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	1% max.
Droit de sortie	néant
Frais de gestion	1,20% TTC max.
Valorisation	hebdomadaire
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	vendredi jusqu'à 12h00
Décimalisation	Part entière
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CM Asset Management

Philosophie du fonds

MCA GESTOBLIG a pour objectif de surperformer l'indice Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR, investi principalement en obligations du secteur privé de la zone euro et autres titres de créances.

Arbitrage sur la courbe des taux et sur les spreads de crédit. Sensibilité 0 à 5.

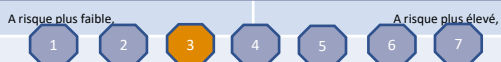
Principaux risques

Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

Cette publication n'a pas pour objet d'être une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de quelque instrument financier que ce soit. Les références à des valeurs mobilières spécifiques et à leurs émetteurs répondent uniquement à un but d'illustration et ne doivent pas être interprétées comme des recommandations d'achat ou de vente de ces valeurs.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du FCP. Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI et au prospectus disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement



Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Société de gestion :

MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers



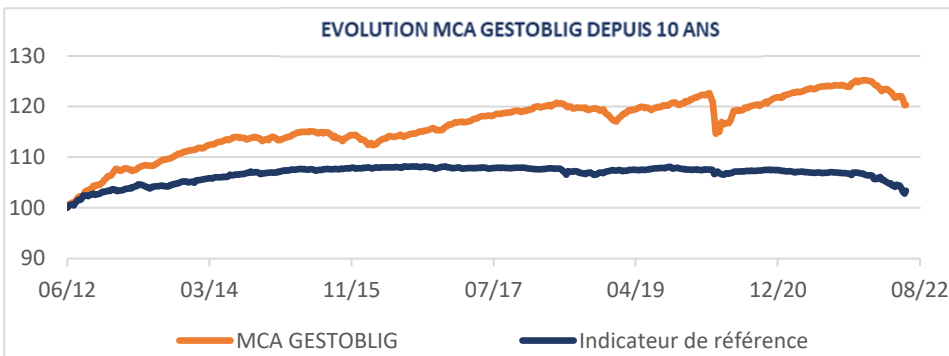
SIX Telekurs



Performances et statistiques

	Août	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-0,35%	-3,88%	-3,13%	-0,13%	1,50%
Perf ann.				-0,04%	0,30%
Indice	-1,12%	-3,04%	-3,47%	-4,48%	-4,20%
Perf ann.				-1,52%	-0,85%

- Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR
- Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Evaluation du risque

	MCA GESTOBLIG			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	1,7%	2,9%	2,3%	2,3%	1,5%	1,3%
Max Drawdown	-4,2%	-6,5%	-6,5%	-3,9%	-4,9%	-4,9%
Tracking Error	2,2%	2,9%	2,4%			
Ratio de Sharpe	-1,88	-0,05	0,64			
Ratio d'information	0,16	1,50	2,34			
Bêta	0,31	0,47	0,35			
Délai de recouvrement	252	371	511			

Max Drawdown : perte maximale historique
Tracking Error : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice
Ratio de Sharpe : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris
Ratio d'information : performance relative dégagée par le fonds pour chaque point de volatilité consenti par rapport à son indicateur de référence
Bêta : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence
Délai de recouvrement : nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période.

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
BFCM 3%110925	CR.AGR. 2,7% 2025		EUROFINS S. TVPERP.
	CR.AGR. 2,7% 2025		
	CR.AGR.2.8% 2026		
	CR.AGR.3% 2024		

Top 5 positions

INTESA 6,625% 2023	2,57%
AKUO ENERG. 4,25% 2023	2,22%
TIKEHAU CAPIT. 3% 2023	2,17%
SPIE 3,125% 2024	2,17%
ALLERGAN FNDG 18/2	2,09%

MCA
FINANCE
GESTION de PORTEFEUILLE

+33 2 41 87 30 00
contact@mcafinance.fr
www.mcafinance.fr
Agrément AMF : GP-90-116

Août 2022

VL

176,58 €

Actif net

47,16 M€

MCA GESTOBLIG

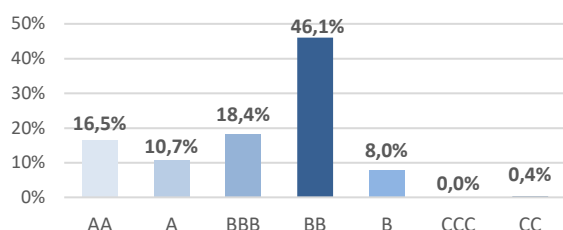
Obligations Europe – Duration courte

Performances mensuelles

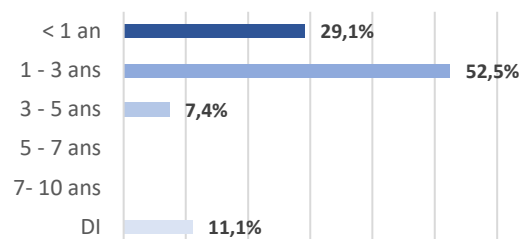
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2022													
MCA Gestoblig	-0,21%	-0,89%	-0,36%	-0,94%	-0,08%	-1,45%	0,36%	-0,35%					-3,88%
Morningstar eurozone 1-3 ans core bond GR EUR	-0,14%	-0,58%	-0,42%	-0,84%	0,01%	-1,01%	1,03%	-1,12%					-3,04%
2021													
MCA Gestoblig	0,37%	0,23%	0,19%	0,48%	0,02%	0,39%	0,01%	0,14%	0,01%	0,29%	0,20%	0,27%	2,61%
Indicateur de référence	-0,09%	-0,21%	0,13%	-0,15%	-0,03%	-0,07%	0,14%	-0,06%	-0,10%	-0,35%	0,43%	-0,42%	-0,79%

Répartition par notations*

* Notation interne en l'absence de rating Agence



Répartition par maturité



Contributeurs à la performance

Négatifs	Contrib.	↓ Perf.	Positifs	Contrib.	↑ Perf.
RESIDE INV.4,50% 2023	-0,07%	-5,7%	BNP PAR TMO OCT 85	+0,04%	+3,7%
CRED.COOPER.TPA 86	-0,04%	-2,3%	NEXI 1,75%311024	+0,03%	+1,6%
CIC TPA MAY85	-0,04%	-2,3%	LANDEV1 7%200324	+0,03%	+1,6%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	607,3M€
Taux actuariel	3,47%
Nombre de lignes	85
Poids des 10 premières lignes	21,1%
Poids du monétaire	5,8%

COMMENTAIRE DE GESTION (période sous revue : 29 juillet 2022 / 26 août 2022)

► **Stratégie Poche TAUX** : AllègementAllocation « Obligations » : **-0,8 point** (94,2 % du portefeuille).Allocation « Monétaire » : **+0,8 point** (5,8 % du portefeuille).► **Performance** :

Le portefeuille a enregistré une un recul de -0,35%

Le rendement actuariel de la poche taux est de 3.47% sur 94.22% du portefeuille.

Le mois avait bien commencé avec le taux d'inflation CPI américain de juillet ressorti en net ralentissement (+0% en glissement mensuel versus +0.2 attendu) dû à la baisse du prix des matières premières (pétrole). Mais ce fut de courte durée avec une nouvelle poussée haussière des prix de l'énergie (gaz et électricité battant record sur record) qui risque d'entraîner l'inflation toujours plus haut et de la maintenir à un niveau élevé provoquant un impact sur le pouvoir d'achat des ménages, sur la production industrielle et donc sur la spirale salariale. La Chine du fait des fortes restrictions liées au Covid-19 table sur un ralentissement de sa croissance entre 4% et 5% contre 6% attendu. La Banque Centrale Chinoise a donc pris des mesures pour relancer son économie en abaissant par deux fois en une semaine ses taux directeurs : le taux de prêts à un an est abaissé à 3.65% et le taux de prêts pour l'immobilier à 4.30%. La BCE a rappelé que sa priorité restait la maîtrise de l'inflation pour la prochaine réunion de septembre on attend une hausse des taux de 50bps à 75bps. Enfin Jérôme Powell a insisté sur la nécessité de poursuivre le durcissement monétaire pour contrer cette dynamique inflationniste, quitte à passer par une phase de récession. Les marchés oscillent entre des hausses de taux pour contrer l'inflation et un ralentissement de la croissance «récession» qui devrait faire rebaisser les taux, pas simple comme équation... La hausse des taux courts avec l'€STER à -0.0016 ne pénalise plus le fonds sur la partie en cash.