

Août 2022

VL

168,12 €

Actif net

32,13 M€

MCA GTD

Obligations Europe – Duration longue



MCA
FINANCE
GESTION de PORTEFEUILLE



Cyrille RENAUDIN

Pierre-Yves LEGOFF

Gérant

Gérant

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0010231936
Date de création	11 octobre 2005
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 3 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	3% max.
Droit de sortie	néant
Frais de gestion	1,80% TTC max.
Valorisation	hebdomadaire
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	vendredi jusqu'à 12h00
Décimalisation	Millième de part
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CM Asset Management

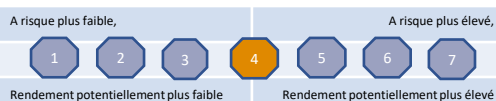
Philosophie du fonds

Exposition : ACTIONS de 0 à 10%, TAUX de 80 à 100% dont maximum 80% en HIGH YIELD et 20% en obligations convertibles.
Sensibilité de 0 à 10.

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



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

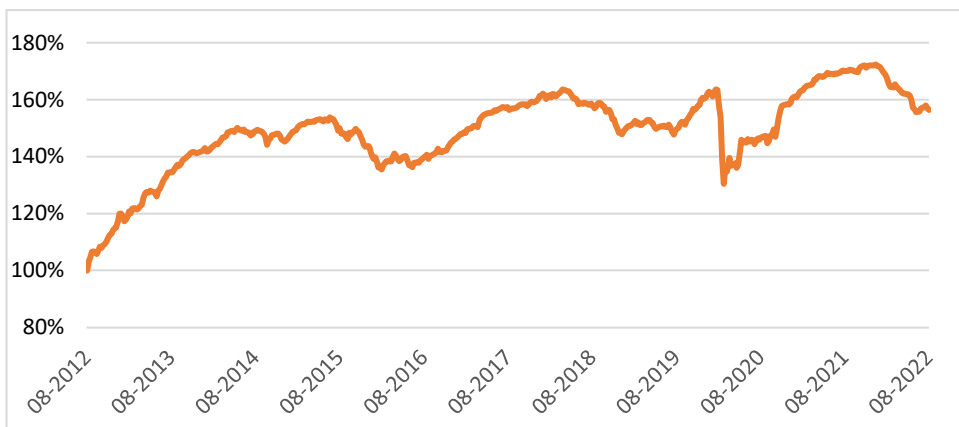


Performances et statistiques

	Août	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-0,48%	-9,12%	-8,02%	4,44%	-0,63%
Perf. annualisée				1,46%	-0,13%

- Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

EVOLUTION MCA GTD SUR 10 ANS



Evaluation du risque

	MCA GTD		
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	3,3%	9,3%	7,6%
Max Drawdown	-9,7%	-20,3%	-20,3%
Ratio de Sharpe	-2,46	0,48	-0,08
Délai de recouvrement	34	56	153

Max Drawdown : perte maximale historique
Ratio de Sharpe : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris
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
	CIC TME 87 TSDI CRED.COOPER. TPA 86	CNP ASS.TV05 TR.A	

Top 5 positions

GROUPAMA AXIOM L. 3D	4,07%
BNP PAR.TPA 84 1-2	2,50%
CNP ASS.TV05 TR.B	2,34%
BNP PAR.TMO OCT85	2,30%
CASINO GP.4.561% 2023	2,14%

Août 2022

VL

168,12 €

Actif net

32,13 M€

MCA GTD

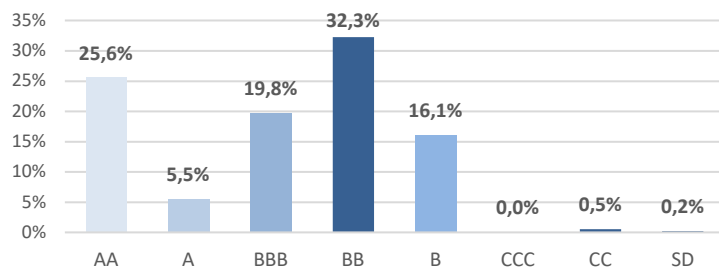
Obligations Europe – Duration longue

Performances mensuelles

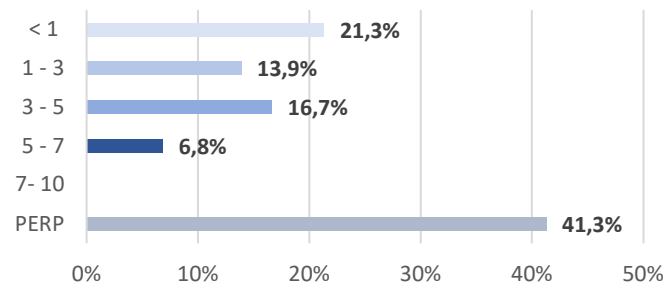
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2022 MCA GTD	-0,51%	-2,20%	-1,88%	-1,07%	-0,35%	-3,26%	0,30%	-0,48%					-9,12%
2021 MCA GTD	1,31%	1,56%	1,09%	1,81%	0,11%	0,53%	0,16%	0,38%	0,23%	0,41%	0,11%	0,47%	8,43%

Répartition par notations *

* Notation interne en l'absence de rating Agence



Répartition par maturité



Contributeurs à la performance

Négatifs	Contrib.	Perf.	Positifs	Contrib.	Perf.
ST-GOB.TPA83 T.1-2	-0,11%	-7,6%	BNP PAR.TMO OCT85	+0,08%	+3,7%
PS UNIBAIL 4,70% 2024	-0,07%	-11,0%	KAPLA HLD TV 2026	+0,05%	+3,4%
CASINO GP.4.561%23	-0,07%	-3,1%	DIAC TPA MAR85	+0,04%	+2,0%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	428,1M€
Taux actuariel	5,50%
Nombre de lignes	83
Poids des 10 premières lignes	23,9%
Poids du monétaire	3,5%

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

► **Stratégie Poche TAUX** : Allègement

Allocation « Obligations » : -0,5 point (96,5 % du portefeuille dont 0,6% de Structurés).

Allocation « Monétaire » : +0,5 point (3,5 % du portefeuille).

► **Performance** :

Le portefeuille a enregistré un recul de -0,48%

Le rendement actuariel de la poche taux est de 5.50% sur 90.11% 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) entraînant une baisse des taux longs et une baisse du crossover 5 ans. 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.