

Février 2023

VL

178,35 €

Actif net

47,59 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.

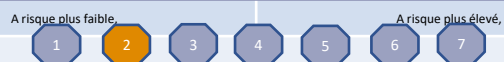
Principaux risques

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 DIC PRIIPS et au prospectus disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement (SRI)



Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC PRIIPS. 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



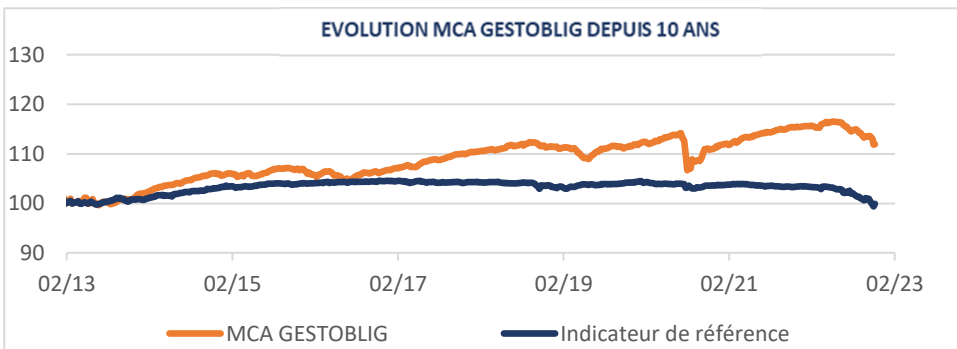
SIX Telekurs



Performances et statistiques

	Février	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0,15%	1,00%	-1,83%	-0,09%	1,31%
Perf ann.				-0,03%	0,26%
Indice	-0,54%	-0,03%	-4,26%	-5,87%	-5,94%
Perf ann.				-2,00%	-1,22%

- 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	1,5%	2,9%	2,3%	2,6%	2,0%	1,7%
Max Drawdown	-4,3%	-5,5%	-6,5%	-4,6%	-5,9%	-6,4%
Tracking Error	2,2%	3,1%	2,6%			
Ratio de Sharpe	-1,20	-0,03	0,56			
Ratio d'information	1,12	1,86	2,79			
Bêta	0,37	0,33	0,25			
Délai de recouvrement	336	434	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
	CREDIT AGRICOLE 2,90% 2024 CREDIT AGRICOLE 3% 2024 TSR		SPIE 3,125% 2024

Top 5 positions

INTESA 6,625% 2023	2,41%
ACMN VIE 4,625% 2024	2,17%
AKUO ENERG 4,25% 2023	2,15%
TIKEHAU CAPIT 3% 2023	2,09%
ALLERGAN FNDG 18/2	2,06%

MCA
FINANCE
GESTION de PORTEFEUILLE

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

Février 2023

VL 178,35 €
Actif net 47,59 M€

MCA GESTOBLIG

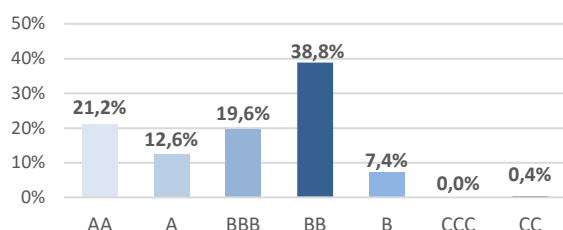
Obligations Europe – Duration courte

Performances mensuelles

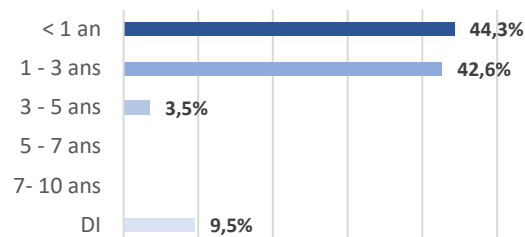
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2023													
MCA Gestoblig	0,85%	0,15%											1,00%
Morningstar eurozone 1-3 ans core bond GR EUR	0,51%	-0,54%											-0,03%
2022													
MCA Gestoblig	-0,21%	-0,89%	-0,36%	-0,94%	-0,08%	-1,45%	0,36%	-0,35%	-1,52%	0,49%	0,93%	0,12%	-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%	-1,30%	0,11%	0,11%	-0,59%	-4,91%

Répartition par notations*

* Notation interne en l'absence de rating Agence



Répartition par maturité



Contributeurs à la performance

Négatifs	Contrib.	↓ Perf.	Positifs	Contrib.	↑ Perf.
LB (LYONSE BQ) TPA85	-0,04%	-2,8%	RENAULT TPA 83-84	+0,10%	+7,0%
CELLNEX FI 2,25% 2026	-0,01%	-1,0%	BNP PAR TMO OCT 85	+0,05%	+4,3%
BNP CARDIF 1% 2024	-0,01%	-0,7%	CECONOMY 1,75% 2024	+0,04%	+9,0%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	595,0M€
Taux actuariel	4,49%
Nombre de lignes	87
Poids des 10 premières lignes	20,4%
Poids du monétaire	4,7%

COMMENTAIRE DE GESTION (période sous revue : 27 janvier 2023 / 24 février 2023)

► Stratégie Poche TAUX : Allègement

Allocation « Obligations » : -2,5 points (95,3 % du portefeuille).

Allocation « Monétaire » : +2,5 points (4,7 % du portefeuille).

► Performance :

Le portefeuille a enregistré une progression de +0,15%

Le rendement actuariel de la poche taux est de 4.49% sur 95.27% du portefeuille.

La Fed a relevé ses taux directeurs de 25 pb les portant à 4.50%- 4.75%. Les chiffres de l'emploi de janvier ont montré le dynamisme persistant du marché du travail. Les créations d'emplois ont largement dépassé les attentes en s'établissant à 517 k et le taux de chômage a atteint un point bas en tombant à 3,4%. Les chiffres d'inflation du mois de janvier aux Etats-Unis ont renforcé la conviction que le chemin était encore long pour lutter contre les hausses de prix. Avec une augmentation sur un an de 6,4% et 5,6% pour la partie sous-jacente, nous sommes loin de l'objectif de 2% de la Fed. La banque centrale aura donc à cœur de conserver une politique monétaire durablement restrictive voire de poursuivre son resserrement monétaire.

De son côté, la BCE a monté ses taux directeurs de 50 pb pour les porter à 2.50% - 3%. Le rebond économique se poursuit en Europe, l'indice d'activité PMI de février en zone euro est ressorti à 52,3 vs 50,7 attendu et 50,3 en janvier. L'inflation dans la zone euro a ralenti en février 8.50% versus 8.60% mais la forte hausse des prix des services laisse penser que la BCE continuera de relever ses taux d'intérêt au cours des prochains mois.