

Février 2023

VL 169,70 €

Actif net 31,78 M€

MCA GTD

Obligations Europe – Duration longue



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

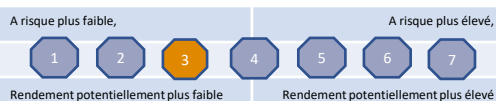
Philosophie du fonds

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 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)



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

Quantalys

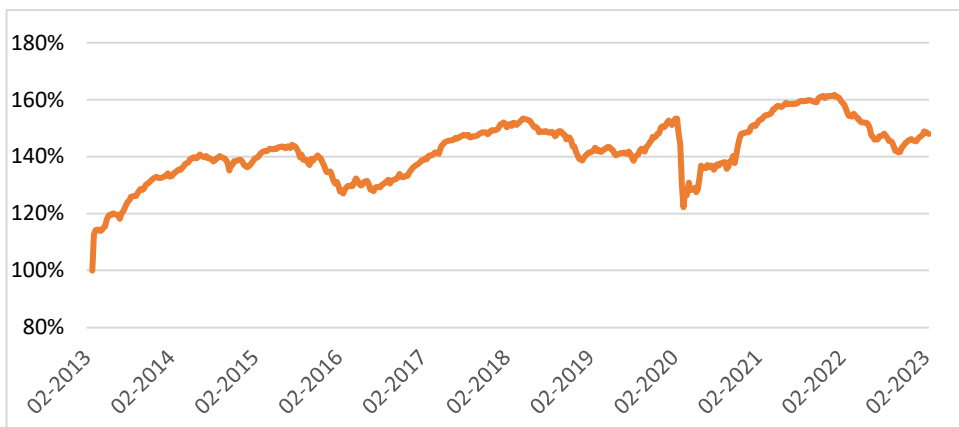
MORNINGSTAR® ★★★★★

Performances et statistiques

	Février	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0,23%	1,81%	-5,72%	0,02%	-2,30%
Perf. annualisée				0,01%	-0,47%

- 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	4,0%	9,3%	7,6%
Max Drawdown	-9,0%	-15,2%	-20,3%
Ratio de Sharpe	-1,44	0,00	-0,30
Délai de recouvrement	52	60	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

Principaux mouvements				Top 5 positions	
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes		
FORD MOTOR 4,867% 2027				GROUPAMA AXIOM L. 3D	4,16%
				BNP PAR.TPA 84 1-2	2,51%
				BNP PAR.TMO OCT85	2,45%
				CNP ASS.TV05 TR.B	2,37%
				RENAULT TPA 83-84	2,26%

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 169,70 €
Actif net 31,78 M€

MCA GTD

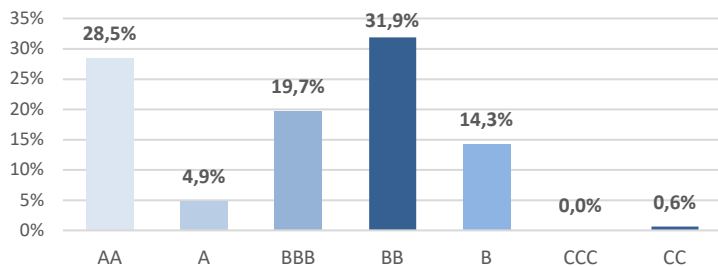
Obligations Europe – Duration longue

Performances mensuelles

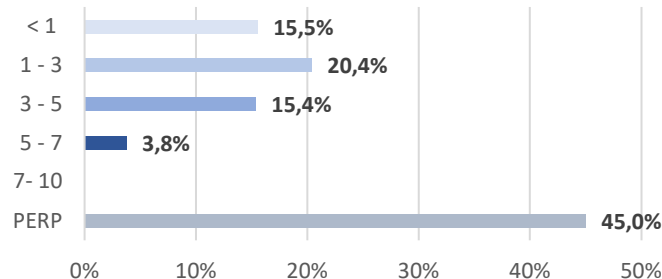
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2023 MCA GTD	1,58%	0,23%											1,81%
2022 MCA GTD	-0,51%	-2,20%	-1,88%	-1,07%	-0,35%	-3,26%	0,30%	-0,48%	-3,19%	0,84%	1,72%	-0,16%	-9,90%

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%	-2,1%	RENAULT TPA 83-84	+0,15%	+7,0%
Structuré UNIBAIL 4,7% 2024	-0,04%	-5,2%	CECONOMY 1,75% 2024	+0,12%	+9,0%
FORD MOTOR 4,867% 2027	-0,03%	-1,7%	BNP PAR.TMO OCT85	+0,10%	+4,3%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	469,4M€
Taux actuariel	5,55%
Nombre de lignes	85
Poids des 10 premières lignes	23,6%
Poids du monétaire	1,7%

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

► Stratégie Poche TAUX : Renforcement

Allocation « Obligations » : +0,8 point (95,4 % du portefeuille dont 0,7% de Structurés).

Allocation « Monétaire » : -0,8 point (1,8 % du portefeuille).

► Performance :

Le portefeuille a enregistré une progression de +0,23%

Le rendement actuariel de la poche taux est de 5.55% sur 93.22% 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.