

Mars 2024

VL

179,02 €

Actif net

29,15 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	CIC Administration de fonds

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.

Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers et n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. 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



Performances et statistiques

	Mars	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,92%	4,08%	7,18%	0,89%	10,23%	14,77%
Perf. annualisée				0,30%	1,97%	1,39%

EVOLUTION MCA GTD SUR 10 ANS



Evaluation du risque

	MCA GTD		
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	2,3%	3,5%	12,2%
Max Drawdown	-1,3%	-12,5%	-20,3%
Ratio de Sharpe	3,07	0,25	0,84
Délai de recouvrement	14	65	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		
COFACA 5,75% 11/2033	BC SANTANDER TV 04/2034	CIC TME 87 TSDI	AXA TV04-PERP.	HLD EUR 3,85% 2026	3,22%
ENGIE 4,25% 03/2044		CIC TPA MAY85	FAURECIA 2,625% 06/2025	CNP ASS.TV05 TR.B	2,20%
FNAC 6% 04/2029			Structuré UNIBAIL 4,7% 04/2024	RENAULT TPA 83-84	2,20%
				BC SANTANDER TV34	2,11%

MCA
FINANCE
GESTION de PORTEFEUILLE

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

Mars 2024

VL

179,02 €

Actif net

29,15 M€

MCA GTD

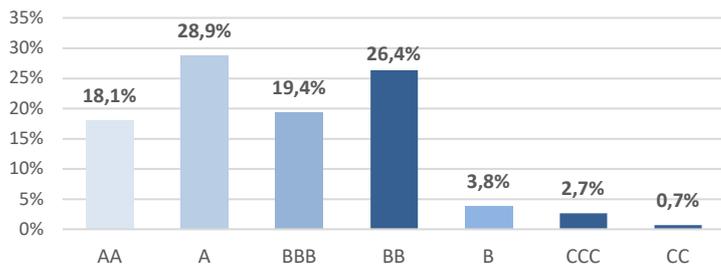
Obligations Europe – Duration longue

Performances mensuelles

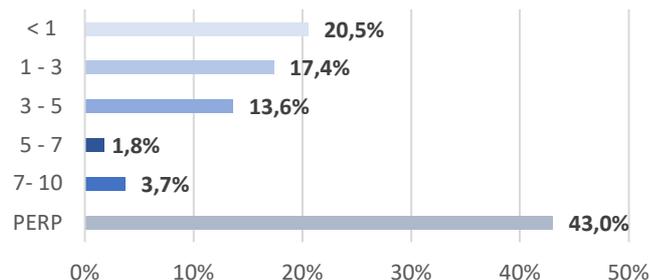
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2024 MCA GTD	2,37%	0,74%	0,92%										4,08%
2023 MCA GTD	1,58%	0,23%	-1,57%	0,15%	0,26%	-0,01%	0,10%	0,12%	-0,58%	-0,53%	1,05%	2,41%	3,20%

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	-0,03%	-3,0%	BNP PAR.TPA 84 1-2	+0,17%	+9,4%
EDF 5% 14-PERP	-0,01%	-0,4%	CIC TPA MAY85	+0,13%	+17,8%
EDF TVPERP.	-0,01%	-1,0%	COFACE 5,75% 11/2033	+0,07%	+3,8%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	514,6M€
Taux actuariel	%
Nombre de lignes	74
Poids des 10 premières lignes	22,0%
Poids du monétaire	9,9%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 23 février 2024 / 22 mars 2024)

► **Stratégie Poche TAUX** : Renforcement

Allocation « Obligations » : +2,7 points (90,1 % du portefeuille).

Allocation « Monétaire » : -2,7 points (9,9 % du portefeuille).

► **Performance** :

Le portefeuille a enregistré une progression de +0,92%

Le rendement actuariel de la poche taux est de 5.10% sur 86.88% du portefeuille.

Le taux d'inflation annuel de la zone euro est publié à 2,6% (-0,2pt) en février 2024 versus 2,8% en janvier et l'inflation Core est ressorti à 3.1% -0.2pts avec un taux de chômage qui a atteint un niveau record de 6.4% en janvier. L'indice PMI de l'industrie manufacturière de la zone euro est ressorti à 46,2 en février, l'indice composite de l'Allemagne est lui ressorti à 46.3 en février soit son plus bas niveau depuis 4 mois et 48.1 en février pour la France son plus haut niveau depuis 9 mois. Enfin, Christine Lagarde a clairement ouvert la voie à une baisse des taux directeurs en juin. Pour l'heure, bien que l'inflation ait évolué dans la bonne direction, la BCE estime qu'il demeure encore trop d'incertitude sur son retour durable vers la cible de 2%. Elle souhaite avoir plus d'informations, notamment sur l'évolution des salaires et des bénéfices...

Aux USA, l'indice des prix PCE américain a augmenté de 2,4% en janvier en rythme annuel versus 2,6% en décembre. En version core, il a augmenté de 2,8% en rythme annuel, versus 2,9% en décembre. L'indice ISM des services s'est tassé à 52.6 en février versus 53.4 en janvier. La publication du CPI a envoyé un signal de prudence avec un rebond de l'inflation totale en glissement mensuel à +0.4% versus +0.3% en janvier comme en glissement annuel à +3.2% en février versus +3.1% en janvier.

Jérôme Powell a indiqué devant le Congrès que la banque centrale américaine envisageait toujours d'abaisser ses taux cette année, mais qu'il lui fallait davantage de preuves d'un ralentissement durable de l'inflation.