

Septembre 2024

VL 187,07 €
Actif net 42,77 M€

MCA GESTOBLIG

Obligations Europe – Duration courte



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	CIC Administration de fonds

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.

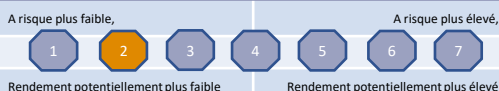
Pour plus d'information

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 dépendent 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

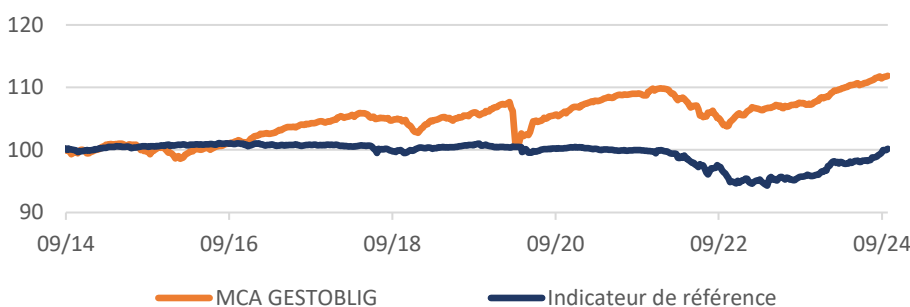


Performances et statistiques

	Septembre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,34%	3,02%	4,28%	2,62%	5,55%	11,82%
Perf ann.				0,86%	1,09%	1,12%
* Indice de référence	0,76%	2,83%	5,30%	1,13%	0,16%	0,94%
Perf ann.				0,38%	0,03%	0,09%

• Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR

EVOLUTION MCA GESTOBLIG DEPUIS 10 ANS



Evaluation du risque

	MCA GESTOBLIG			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	0,9%	1,5%	2,4%	1,4%	1,8%	1,5%
Max Drawdown	-0,3%	-5,5%	-6,5%	-0,4%	-5,6%	-6,5%
Tracking Error	1,4%	2,1%	2,8%			
Ratio de Sharpe	4,83	1,72	2,32			
Ratio d'information	-0,76	0,71	1,94			
Bêta	0,22	0,34	0,44			
Délai de recouvrement	35	805	805			

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
PERNOD RICARD 1,125% 04/2025	APICIL PREV.5,25% 11/2025		BPCE 0,625% 09/2024 EMTN

Top 5 positions

OAT 1,75% 11/2024	4,02%
BNP PARIB 2,375% 02/2025	2,36%
BNP CARDIF 1% 11/2024	2,35%
EDF 3,75% 06/2027	2,18%
AKUO 4% 11/2025	1,98%

Août 2024

VL

186,43 €

Actif net

42,81 M€

MCA GESTOBLIG

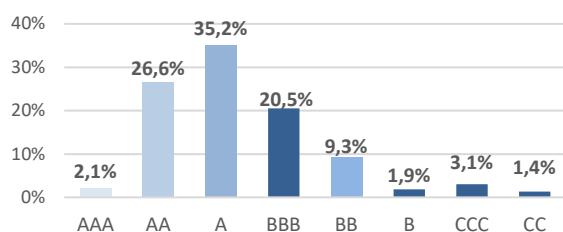
Obligations Europe – Duration courte

Performances mensuelles

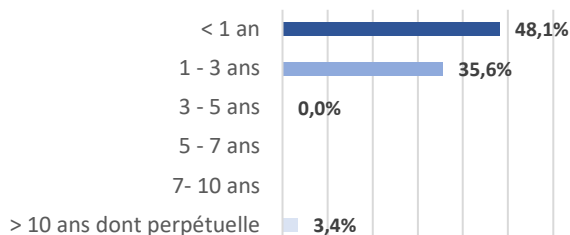
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2024													
MCA Gestoblig	0,63%	0,39%	0,32%	0,39%	0,03%	0,29%	0,43%	0,17%	0,34%				3,02%
Morningstar eurozone 1-3 ans core bond GR EUR	-0,12%	-0,24%	0,36%	-0,08%	0,23%	0,51%	0,70%	0,69%	0,76%				2,83%
2023													
MCA Gestoblig	0,85%	0,15%	-0,05%	0,17%	0,36%	-0,11%	0,16%	0,23%	-0,18%	0,11%	0,48%	0,63%	2,83%
Morningstar eurozone 1-3 ans core bond GR EUR	0,51%	-0,54%	0,74%	0,19%	-0,21%	-0,08%	0,42%	0,64%	0,00%	0,42%	0,42%	1,56%	3,78%

Répartition par notations*

* Notation interne en l'absence de rating Agence



Répartition par maturité



Contributeurs à la performance

Négatifs	Contrib.	Perf.	Positifs	Contrib.	Perf.
RENAULT TPA 83-84	-0,06%	-3,5%	EDF 3,75% 06/2027	+0,02%	+0,9%
			GROUPE YNERGIE 10% 02/2027 (ex CALAF 7% 01/2026)	+0,02%	+3,9%
			AKUO 4% 11/2025	+0,02%	+0,8%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	1 661,8M€
Taux actuariel	3,70%
Nombre de lignes	63
Poids des 10 premières lignes	22,23%
Poids du monétaire	12,9%

COMMENTAIRE DE GESTION (période sous revue : 30 août 2024 / 27 septembre 2024)

► **Stratégie Poche TAUX** : RenforcementAllocation « Obligations » : **+0,8 point** (87,1 % du portefeuille).Allocation « Monétaire » : **-0,8 point** (12,9 % du portefeuille).► **Performance** :Le portefeuille a enregistré une progression de **+0,34%**.Le rendement actuariel de la poche taux est de **3.70%** sur **85.22%** du portefeuille.

En zone Euro, la croissance de l'économie européenne faiblit à 0.2% versus 0.3% attendu. Le taux d'inflation annuel de la zone euro s'est établi à 2.2% en août versus 2.6% en juillet et 2.4% versus 2.8% pour le taux d'inflation de l'Union Européenne. Cela a permis à la BCE d'abaisser son taux de la facilité de dépôts de 25bps pour le fixer à 3.50%, et fixer celui du MRO (taux des opérations de refinancement) à 3.65% et 3.90% pour les facilités de prêts. En France, après la démission du gouvernement, le spread France/Allemagne s'est écarté de 25cts pour le 2 ans.

Aux Etats-Unis, la FED a réduit son taux d'intérêt de 0.5% abaissant son taux directeur dans la fourchette de 4.75% - 5%. Elle justifie ce mouvement par la poursuite du ralentissement de l'inflation avec un CPI qui est ressorti à 2.50% en août et surtout par la dégradation du marché du travail avec un taux de chômage qui est passé à 4.2% en août. Même si l'économie est jugée comme étant encore solide, la FED ne veut pas prendre le risque de trop attendre et d'aggraver la situation.