

Octobre 2024

VL 187,69 €
Actif net 42,92 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

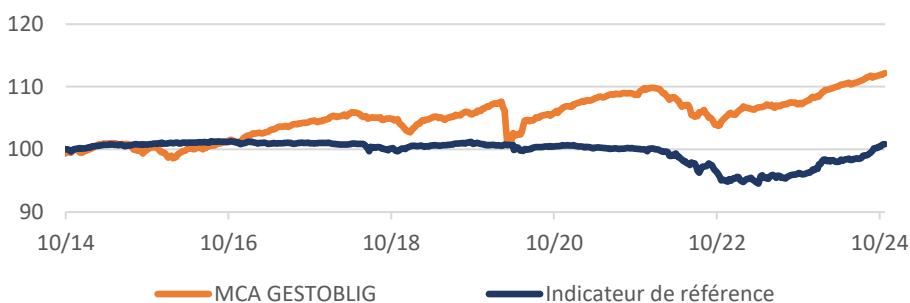


Performances et statistiques

	Octobre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,33%	3,36%	4,51%	2,66%	6,02%	12,76%
Perf ann.				0,88%	1,18%	1,21%
* Indice de référence	0,17%	3,01%	5,05%	1,67%	0,52%	1,34%
Perf ann.				0,55%	0,10%	0,13%

• 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	0,8%	1,5%	2,4%	1,4%	1,8%	1,5%
Max Drawdown	-0,3%	-5,5%	-6,5%	-0,4%	-5,6%	-6,2%
Tracking Error	1,4%	2,2%	2,8%			
Ratio de Sharpe	5,66	1,75	2,52			
Ratio d'information	-0,40	0,46	1,96			
Bêta	0,20	0,33	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
BFCM TV 03/2027	BPCE 3% 06/2026 EMTN		BANQUE POSTAL 1% 06/2026 EMTN
BPCE 2,875% 04/2026 EMTN	CR.AGR.2,8% 10/2025 TSR		BPCE 2,875% 09/2024
LA MONDIALE 0,75% 04/2026			DUFREY ONE 2,5% 10/2024
			JC DECAUX 2% 10/2024

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	2,17%
BPCE 3%16 EMTN	2,07%

Octobre 2024

MCA GESTOBLIG

Obligations Europe – Duration courte

VL

187,69 €

Actif net

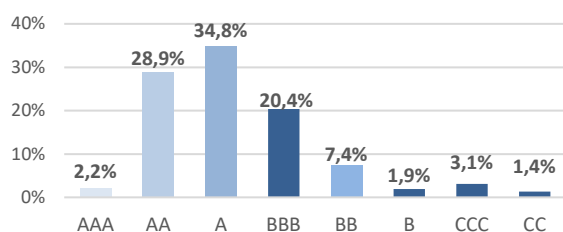
42,92 M€

Performances mensuelles

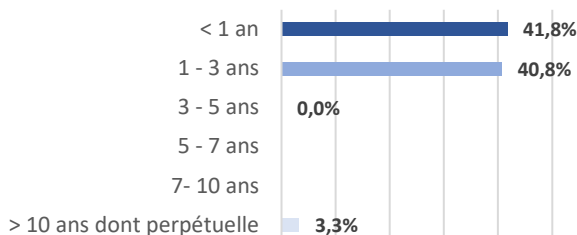
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2024													
MCA Gestoblig	0,63%	0,39%	0,32%	0,39%	0,03%	0,29%	0,43%	0,17%	0,34%	0,33%			3,36%
Morningstar eurozone 1-3 ans core bond GR EUR	-0,12%	-0,24%	0,36%	-0,08%	0,23%	0,51%	0,70%	0,69%	0,76%	0,17%			3,01%
2023													
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.
DIAC PTIF 85	-0,01%	-0,8%	RENAULT TPA 83-84	+0,04%	+2,7%
BFCM TV 03/2027	+0,00%	-0,2%	AKUO 4% 11/2025	+0,03%	+1,3%
LA MONDIALE 0,75% 04/2026	+0,00%	-0,2%	LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024)	+0,02%	+1,1%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	1 680,8M€
Taux actuariel	3,47%
Nombre de lignes	62
Poids des 10 premières lignes	22,55%
Poids du monétaire	14,2%

COMMENTAIRE DE GESTION (période sous revue : 27 septembre 2024 / 25 octobre 2024)

► **Stratégie Poche TAUX** : Allègement

Allocation « Obligations » : -1,3 point (85,8 % du portefeuille).

Allocation « Monétaire » : +1,3 point (14,2 % du portefeuille).

► **Performance** :

Le portefeuille a enregistré une progression de +0,33%

Le rendement actuariel de la poche taux est de 3.47% sur 85.82% du portefeuille.

En octobre, les dynamiques macroéconomiques ont révélé des divergences marquées entre les principales économies mondiales, influençant les attentes des marchés. Aux États-Unis, les indicateurs économiques ont confirmé la résilience de l'économie : l'indice ISM Services a nettement dépassé les prévisions (54,9 contre 51,3 attendu) et les créations d'emplois se sont avérées robustes (254k contre 150k prévu), reflétant la solidité du secteur des services et de la consommation. Ces performances, combinées à un ralentissement de l'inflation, ont alimenté les attentes d'une approche monétaire plus mesurée de la Fed, bien que les marchés anticipent encore une possible baisse des taux avant la fin de l'année.

En revanche, la zone euro fait face à un contexte économique plus morose. Le PMI composite est resté en territoire de contraction (49,7), témoignant d'un ralentissement accru, bien que la désinflation y progresse, ouvrant la voie à une baisse des taux de la BCE de 25bp à 3.25% pour la facilité de dépôts et 3.40% pour son taux de refinancement. En outre, la perspective des élections présidentielles américaines, avec une probabilité accrue de réélection de Donald Trump pourrait amener une certaine volatilité sur les marchés.