

Février 2025

VL 188,33 €
Actif net 38,72 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	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.
L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance proche de l'indicateur de référence 70% Morningstar Eurozone Core Bond GR Eur + 30% Morningstar Eurozone HY Bond GR Eur par le biais d'une gestion dynamique en titres d'émetteurs essentiellement privés internationaux (hors pays émergents). L'indice est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, coupons réinvestis.
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)

A risque plus faible,	A risque plus élevé,
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

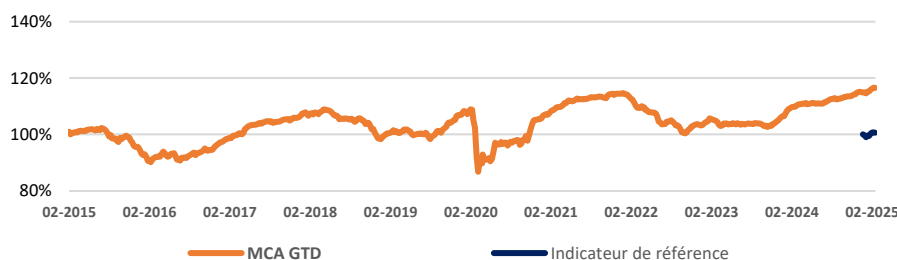
Société de gestion :
MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers



Performances et statistiques

	Février	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,61%	1,43%	6,17%	4,63%	11,00%	16,56%
Perf ann.				0,56%	1,56%	1,64%
Indice	0,77%	1,00%	2,40%	0,14%	-3,96%	-11,60%
Perf ann.				0,67%	0,67%	0,67%

EVOLUTION MCA GTD SUR 10 ANS



Evaluation du risque

	MCA GTD			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.
	1 an	3 ans	5 ans	
Volatilité fonds	1,4%	3,4%	12,2%	
Max Drawdown	-0,5%	-9,0%	-15,2%	
Ratio de Sharpe	4,55	0,50	0,66	
Délai de recouvrement	7	65	153	

Notation ESG

Source : ETHIFINANCE

Fonds	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG	Taux de notation	
					IG	HY
Fonds	68,6	60,8	63,2	64,2	91,1%	84,8%
Univers	63,4	53,3	57,6	58,1		70,8%

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
COFIROUTE 03/2033	BPCE 3% 07/2026 EMTN		6EME SENS IM.IN.25
ERAMET 6,5% 11/2029			BNP PARIB 2,375% 02/2025
INTESA SAN.4,217% 03/2035			CITIGROUP INC. 02/2030
SOCIETE GENERALE 3,75% 05/2035			HSBC TMO JUL85TSDI

Top 5 positions

AXIOM SHORT DURATION BOND P(1)C EUR	3,44%
BC SANTANDER TV34	2,83%
ABN AMRO BANK 07/2036	2,74%
BNPP FORTIS TVPERP	2,51%
BBVA 02/2036	2,18%

+33 2 41 87 30 00

contact@mcafinance.fr

www.mcafinance.fr

Agrément AMF : GP-90-116

Février 2025

VL 188,33 €

Actif net 38,72 M€

MCA GTD

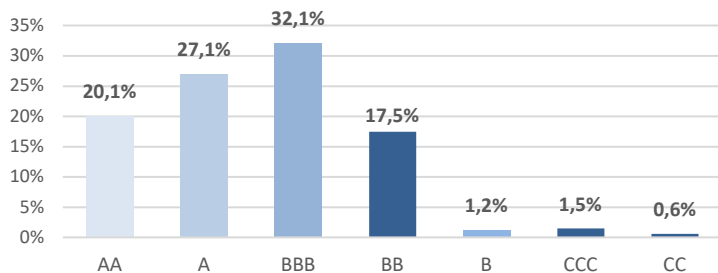
Obligations Europe – Duration longue

Performances mensuelles

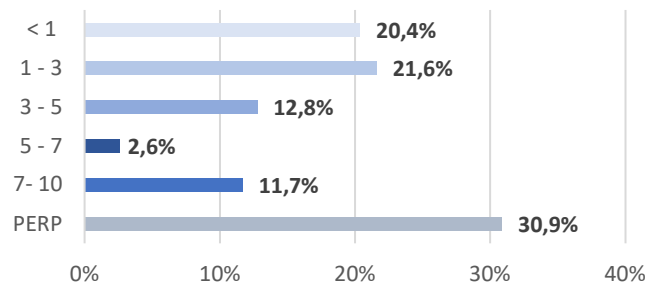
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2025 MCA GTD	0,81%	0,61%											1,43%
70% Morningstar Euro. Core Bond GR Eur + 30% Morningstar Euro. HY Bond GR Eur	0,22%	0,77%											1,00%
2024 MCA GTD	2,37%	0,74%	0,92%	0,01%	0,07%	0,07%	1,12%	0,18%	0,46%	0,60%	1,03%	0,14%	7,95%

Répartition par notations *

* Notation interne en l'absence de rating Agence



Répartition par maturité



Contributeurs à la performance

	Contrib.	Perf.	Positifs	Contrib.	Perf.
PRIAMS 4,9%260726	-0,09%	-19,7%	HSBC TMO JUL85TSDI	+0,17%	+24,5%
BNP PAR.TPA 84 1-2	-0,04%	-1,8%	CIC TPA MAY85	+0,10%	+14,2%
ST-GOB.TPA83 T.1-2	-0,01%	-0,7%	RENAULT TPA 83-84	+0,05%	+2,0%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	575,6M€
Taux actuariel	4,04%
Nombre de lignes	82
Poids des 10 premières lignes	23,4%
Poids du monétaire	7,0%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 31 janvier 2025 / 28 février 2025)

► **Stratégie Poche TAUX** : Allègement

Allocation « Obligations » : -3,6 points (93,0 % du portefeuille).

Allocation « Monétaire » : +3,6 points (7,0 % du portefeuille).

► **Performance** :

Le rendement actuariel de la poche taux est de 4.04% sur 87.96% du portefeuille.

Février a été un mois particulièrement agité sur les marchés, marqué par les premières décisions du président américain fraîchement investi le 20 janvier. Fidèle à son image d'homme d'affaires adepte des rapports de force, Donald Trump a brandi la menace de droits de douane : 25 % sur les importations du Mexique et du Canada, 10 % sur celles de Chine. Cette posture clivante alimente l'incertitude, laissant les marchés dans l'expectative quant à la direction de sa politique commerciale.

Sur le plan macroéconomique, les États-Unis envoient des signaux contrastés : une inflation plus élevée que prévu, à 3,3 % en rythme annuel, couplée à un marché de l'emploi en léger recul. La croissance étant révisée à la baisse, la marge pour une baisse marquée des taux semble désormais limitée.

En zone euro, notre scénario de détente monétaire reste inchangé, avec un objectif de taux directeurs entre 1,75 % et 2 %, contre 3 % actuellement. L'inflation reste contenue, la croissance atone, et l'industrie continue de souffrir, notamment en Allemagne, en récession technique et fragilisée par la concurrence asiatique. Dans ce contexte, le retour vers des durations plus longues apparaît opportun, alors que les taux courts sont attendus en baisse à court/moyen terme.

Enfin, l'Europe reste pour l'instant à l'écart des tensions protectionnistes américaines, Donald Trump n'ayant pas encore ouvert de front commercial avec elle. Toutefois, l'environnement global reste incertain et propice à une volatilité persistante, peu appréciée par les marchés.