

Avril 2025

VL

188,33 €

Actif net

38,40 M€

# MCA GESTOBLIG

## Obligations Europe – Duration courte



Cyril 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.

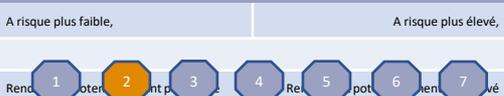
### Pour plus d'information

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 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](http://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

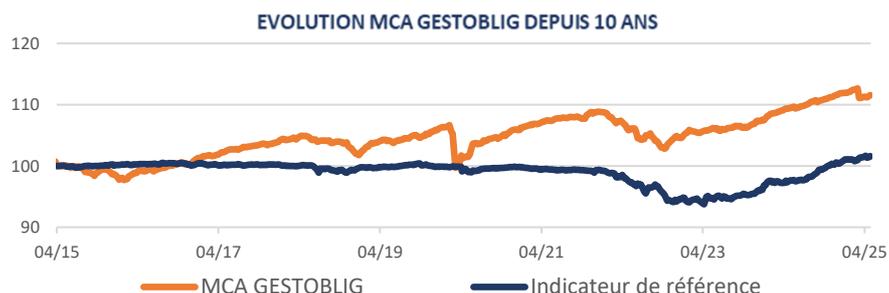
Société de gestion :  
MCA Finance  
48 C boulevard du Maréchal Foch  
49100 Angers



### Performances et statistiques

	Avril	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,26%	-0,34%	1,94%	5,03%	10,13%	11,56%
Perf ann.				1,65%	1,95%	1,10%
* Indice de référence	0,64%	1,39%	5,08%	5,69%	3,55%	2,49%
Perf ann.				1,86%	0,70%	0,25%

• Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR



### Evaluation du risque

	MCA GESTOBLIG			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	1,5%	1,6%	1,5%	1,1%	1,8%	1,5%
Max Drawdown	-1,4%	-3,1%	-5,5%	-0,3%	-3,5%	-6,1%
Tracking Error	1,3%	2,3%	1,7%			
Ratio de Sharpe	1,25	3,13	6,66			
Ratio d'information	-2,33	-0,29	3,89			
Bêta	0,75	0,39	0,38			
Délai de recouvrement	63	357	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.

### Notation ESG

Source : ETHIFINANCE

Fonds	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG	Taux de notation	
					IG	HY
Fonds	78,0	53,0	60,6	63,8	97,6%	86,1%
Univers	83,7	48,7	56,9	63,1		79,7%

### Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
GROUPAMA 3.375% 09/2028	CR.AGR. 2.85% 04/2026		AIRBUS 1.625% 04/2025
TECHNIP ENERGIES 1.125% 05/2028			CR.AGR. 2.70% 05/2025
			GETLINK 3,5% 10/2025
			PERNOD RICARD 1,125% 04/2025

### Top 5 positions

GROUPAMA 6% 01/2027	2,77%
BPCE 3%16 EMTN	2,68%
SPIE 2.625% 06/2026	2,67%
BFCM TV 03/2027	2,63%
BNP PARIBAS 2.125% 01/2027	2,61%

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

Avril 2025

VL

188,33 €

Actif net

38,40 M€

MCA GESTOBLIG

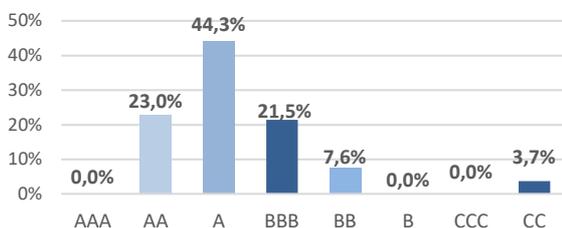
Obligations Europe – Duration courte

## Performances mensuelles

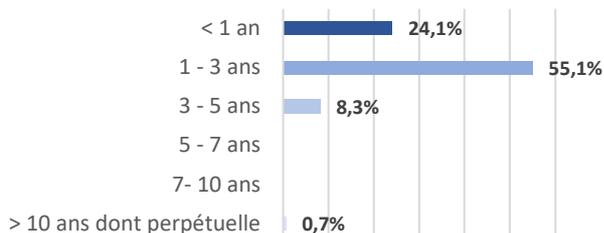
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
<b>2025</b>													
MCA Gestoblig	0,31%	0,30%	-1,20%	0,26%									-0,34%
Morningstar eurozone 1-3 ans core bond GR EUR	0,20%	0,39%	0,14%	0,64%									1,39%
<b>2024</b>													
MCA Gestoblig	0,63%	0,39%	0,32%	0,39%	0,03%	0,29%	0,43%	0,17%	0,34%	0,33%	0,38%	0,30%	4,07%
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%	0,51%	0,02%	3,56%

## Répartition par notations\*

\* Notation interne en l'absence de rating Agence



## Répartition par maturité



## Contributeurs à la performance

Négatifs	Contrib.	Perf.	Positifs	Contrib.	Perf.
PEUGEOT INVEST 1,875% 01/2026	-0,01%	-0,4%	REXEL 2,125% 06/2028	+0,02%	+1,5%
GRUPE YNERGIE 10% 02/2027 (ex CALAF 7% 01/2026)	-0,00%	-0,5%	SPIE 2.625% 06/2026	+0,02%	+0,7%
LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024)	-0,00%	-0,0%	EDF 3,75% 06/2027	+0,02%	+0,7%

## Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	660,3M€
Taux actuariel	2,93%
Nombre de lignes	56
Poids des 10 premières lignes	25,00%
Poids du monétaire	11,8%

## COMMENTAIRE DE GESTION (période sous revue : 28 mars 2025 / 25 avril 2025)

► **Stratégie Poche TAUX** : Allègement

Allocation « Obligations » : -2,1 points (88,2 % du portefeuille).

Allocation « Monétaire » : +2,1 points (11,8 % du portefeuille).

► **Performance** :

Le portefeuille a enregistré une progression de +0,26%.

Le rendement actuariel de la poche taux est de 2.93% sur 88.21% du portefeuille.

Aux États-Unis, l'activité ralentit : les indicateurs PMI sont en baisse (indice composite à 50,4 vs 53,2 attendu) et la confiance des ménages chute également, pénalisant la consommation. Ce retournement reflète les incertitudes liées aux tensions commerciales et aux réductions administratives décidées sous Trump.

En zone euro, la conjoncture montre des signes d'amélioration grâce à une politique monétaire accommodante (baisse des taux court de 0.25%), une devise faible et une stabilité politique retrouvée en Allemagne (coalition CDU/CSU-SPD menée par F. Merz). L'inflation poursuit son repli vers l'objectif de 2%, ouvrant la voie à la poursuite de baisse des taux de la BCE (projeté à 1.5% à fin d'année).

Le marché primaire reste actif mais cher, le marché se cherchant encore sur fond d'incertitudes des politiques outre-Atlantique. Sentiment que nous partageons en restant prudent dans un contexte de visibilité limitée sur le commerce mondial et de différenciation croissante entre les zones géographiques.