

Avril 2025

VL

186,73 €

Actif net

39,78 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



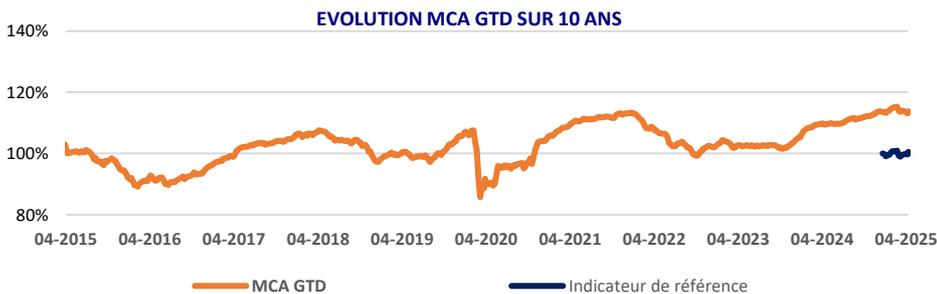
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC PRIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

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



Performances et statistiques

	Avril	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,19%	0,57%	4,30%	6,88%	26,97%	14,21%
Perf ann.				0,56%	1,56%	1,64%
Indice	1,19%	0,83%	3,19%	3,70%	5,63%	-11,38%
Perf ann.				0,67%	0,67%	0,67%



Evaluation du risque

	MCA GTD			
	1 an	3 ans	5 ans	
Volatilité fonds	2,1%	3,0%	5,7%	Max Drawdown : perte maximale historique
Max Drawdown	-1,9%	-6,9%	-12,5%	Ratio de Sharpe : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris
Ratio de Sharpe	2,06	2,26	4,75	Délai de recouvrement : nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période.
Délai de recouvrement	9	65	153	

Notation ESG

Source : ETHIFINANCE

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG	Taux de notation	
					IG	HY
Fonds	79,0	51,6	60,2	63,6	91,0%	91,9%
Univers	80,5	49,4	56,9	62,3		71,5%

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
GETLINK 4.125% 04/2030 TIKEHAU CAPITAL 4,25% 04/2031	BNP PAR.TPA 84 1-2 BPCE 3% 07/2026 EMTN		CRED.AGRIC.2,70% 04/2025 GETLINK 3,5% 10/2025 H20 MUL.SP R 4DEC

Top 5 positions

AXIOM SHORT DURATION BOND P(1)C EUR	3,37%
ABN AMRO BANK 07/2036	2,65%
BC SANTANDER TV34	2,63%
BNPP FORTIS TVPERP	2,33%
BBVA 02/2036	2,12%

+33 2 41 87 30 00

contact@mcafinance.fr

www.mcafinance.fr

Agrément AMF : GP-90-116

Avril 2025

VL

186,73 €

Actif net

39,78 M€

MCA GTD

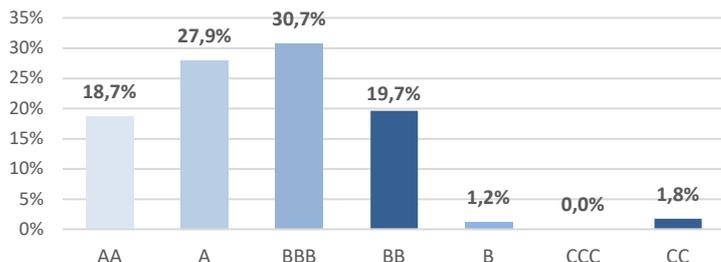
Obligations Europe – Duration longue

Performances mensuelles

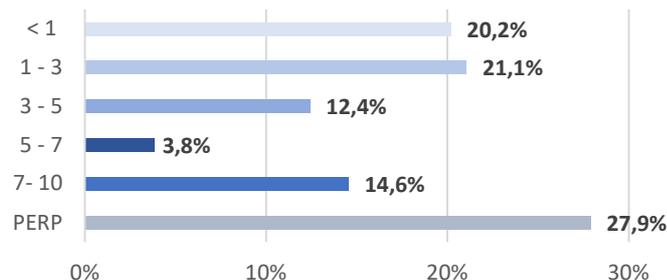
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2025 MCA GTD	0,81%	0,61%	-1,04%	0,19%									0,57%
70% Morningstar Euro. Core Bond GR Eur + 30% Morningstar Euro. HY Bond GR Eur	0,22%	0,77%	-1,34%	1,19%									0,83%
2024 MCA GTD	2,37%	0,74%	0,92%	0,01%	0,07%	0,07%	1,12%	0,18%	0,46%	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.
BNPP FORTIS TVPERP	-0,09%	-3,8%	APICIL 5,375% 10/2034	+0,04%	+2,3%
BNP PAR.TPA 84 1-2	-0,07%	-3,4%	AMUNDI EUR GOV BOND 10-15	+0,04%	+2,5%
RENAULT TPA 83-84	-0,04%	-2,2%	ENGIE 4,25% 03/2044	+0,04%	+3,0%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	558,1M€
Taux actuariel	4,28%
Nombre de lignes	81
Poids des 10 premières lignes	22,6%
Poids du monétaire	9,5%

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

► **Stratégie Poche TAUX** : RenforcementAllocation « Obligations » : **+0,2 point** (90,5 % du portefeuille).Allocation « Monétaire » : **-0,2 point** (9,5 % du portefeuille).► **Performance** :

Le portefeuille a enregistré une progression de +0,19%.

Le rendement actuariel de la poche taux est de 4.28% sur 85.61% 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 des 2%, ouvrant la voie à la poursuite du cycle de baisse des taux de la BCE (projeté à 1.5% à fin d'année).

Nous continuons à reprendre de la duration sur fonds de baisse des taux longs, 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.