

Mai 2025

VL

188,79 €

Actif net

38,25 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.

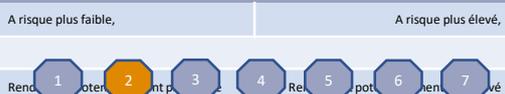
Pour plus d'information

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 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)



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

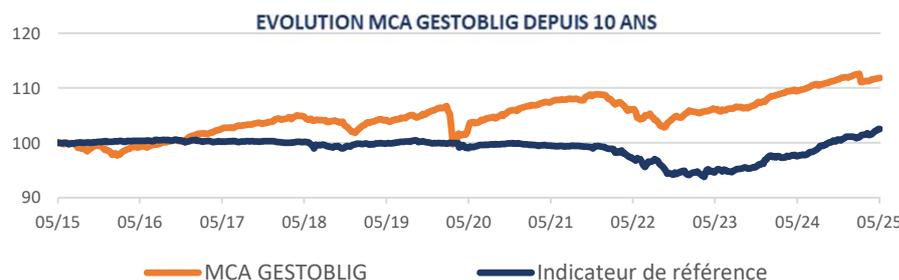
Société de gestion :
MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers



Performances et statistiques

	Mai	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,24%	-0,10%	2,16%	5,38%	8,79%	11,74%
Perf ann.				1,76%	1,70%	1,12%
* Indice de référence	0,20%	1,58%	5,04%	5,89%	3,42%	2,71%
Perf ann.				1,92%	0,68%	0,27%

• 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%	1,7%	1,5%
Max Drawdown	-1,4%	-3,1%	-5,5%	-0,3%	-3,3%	-6,1%
Tracking Error	1,3%	2,3%	1,7%			
Ratio de Sharpe	1,43	3,46	5,84			
Ratio d'information	-2,16	-0,22	3,15			
Bêta	0,72	0,38	0,38			
Délai de recouvrement	98	350	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	78,5	53,4	60,1	64,0	97,6%	90,6%
Univers	83,7	48,7	56,9	63,1		79,7%

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
ILIAD 5,375% 06/2027	CR.AGR.2.8% 07/2026 TSR		BPCE 0,625% 04/2025
SPIE 3.75% 05/2030	CR.AGR. 2,80% 01/2026 TSR		
	REXEL 2,125% 06/2028		

Top 5 positions

GROUPAMA 6% 01/2027	2,80%
BPCE 3%16 EMTN	2,70%
SPIE 2.625% 06/2026	2,69%
BFCM TV 03/2027	2,64%
CR.AGR.2.8%26 TSR	2,63%

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

Mai 2025

VL

188,79 €

Actif net

38,25 M€

MCA GESTOBLIG

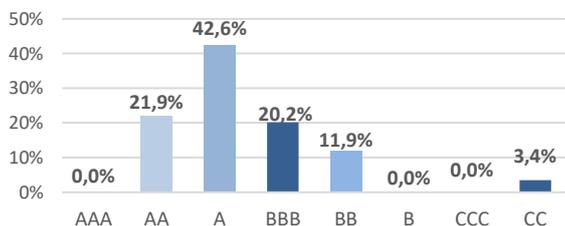
Obligations Europe – Duration courte

Performances mensuelles

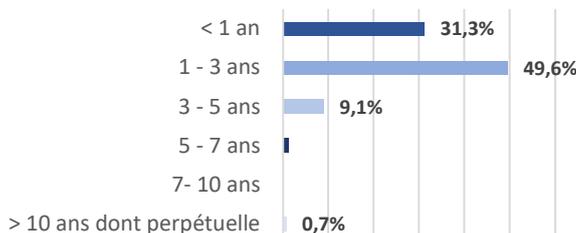
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2025													
MCA Gestoblig	0,31%	0,30%	-1,20%	0,26%	0,24%								-0,10%
Morningstar eurozone 1-3 ans core bond GR EUR	0,20%	0,39%	0,14%	0,64%	0,20%								1,58%
2024													
MCA Gestoblig	0,63%	0,39%	0,32%	0,39%	0,03%	0,29%	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.
GRUPE YNERGIE 10% 02/2027 (ex CALAF 7% 01/2026)	-0,02%	-3,4%	ILIAD 5,375% 06/2027	+0,02%	+0,7%
DIAC PTIF 85	-0,02%	-2,6%	BANCO SANT. 2.125% 02/2028	+0,02%	+0,8%
TECHNIP ENERGIES 1.125% 05/2028	-0,00%	-0,1%	CR.AGR.2.8% 07/2026 TSR	+0,01%	+0,5%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	645,6M€
Taux actuariel	2,88%
Nombre de lignes	57
Poids des 10 premières lignes	25,42%
Poids du monétaire	8,0%

COMMENTAIRE DE GESTION (période sous revue : 25 avril 2025 / 30 mai 2025)

► Stratégie Poche TAUX : Renforcement

Allocation « Obligations » : +3,8 points (92,0 % du portefeuille).

Allocation « Monétaire » : -3,8 points (8,0 % du portefeuille).

► Performance :

Le portefeuille a enregistré une progression de +0,24%.

Le rendement actuariel de la poche taux est de 2.88% sur 91.97% du portefeuille.

Le mois de juin a été marqué par une volatilité sur les taux longs alimentée par le renchérissement des droits de douane américain. En Europe, l'inflation s'est stabilisée en zone euro à 2.2% en avril. L'indice PMI composite de la zone euro a chuté à 49.5 en mai versus 50.4 en avril, le PMI des services a reculé à 48.9 versus 50.1 en avril et le PMI de la production manufacturière est resté stable à 51.5. En raison de la montée des incertitudes commerciales mondiales et d'une demande extérieure affaiblie, la commission européenne a revu à la baisse ses prévisions de croissance à 0.9% en 2025 et 1.4% en 2026. Aux Etats-Unis, l'économie résiste, le marché de l'emploi tient le choc avec des créations d'emplois non agricole à 177k en avril contre 138k attendus, un taux de chômage stable à 4.2% et une croissance des salaires sur un an de +3.8%. L'inflation sous-jacente demeure stable à +2.8% en glissement annuel tandis que l'inflation globale ralentit à +2.3%. L'ISM des services se porte bien à 51.6 en avril versus 50.3 attendu. Ces chiffres confortent l'hypothèse d'un ralentissement économique sans récession. Petit bémol, Mood'y's a dégradé la dette américaine de Aaa à Aa1 ce qui pourrait accroître le déficit budgétaire. Le segment high yield reste sous-pondéré, en raison de la persistance de risques de défaut dans certains secteurs cycliques. La liquidité du portefeuille reste élevée avec 8%, offrant de la flexibilité pour saisir des opportunités tactiques. Enfin, nous restons prudents en raison de l'incertitude sur le calendrier des baisses de taux des banques centrales car la FED est toujours réticente à baisser ses taux car le relèvement des droits de douane devrait apporter de l'inflation.