

Juin 2025

VL

188,23 €

Actif net

40,74 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



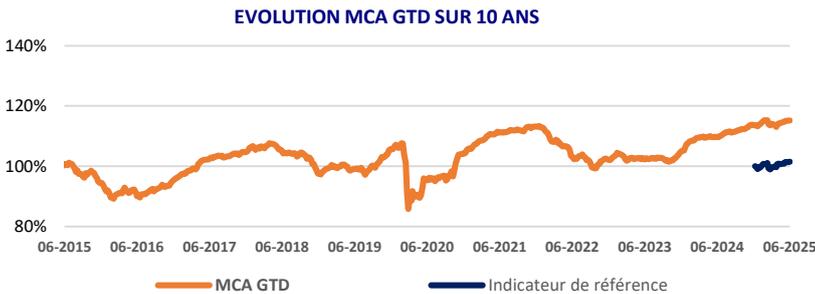
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC PRIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

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



Performances et statistiques

	Juin	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,10%	1,37%	4,99%	11,76%	20,78%	14,32%
Perf ann.				0,56%	1,56%	1,64%
Indice	-0,01%	1,34%	3,32%	11,44%	1,20%	-9,58%
Perf ann.				0,67%	0,67%	0,67%



Evaluation du risque

	MCA GTD			<p>Max Drawdown : perte maximale historique</p> <p>Ratio de Sharpe : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris</p> <p>Délai de recouvrement : nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période.</p>
	1 an	3 ans	5 ans	
Volatilité fonds	2,1%	2,8%	5,0%	
Max Drawdown	-1,9%	0,0%	-12,5%	
Ratio de Sharpe	2,41	4,24	4,13	
Délai de recouvrement	18	65	153	

Notation ESG

Source : ETHIFINANCE

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG	Taux de notation	
					IG	HY
Fonds	80,2	53,6	60,0	64,6	93,6%	94,1%
Univers	80,5	49,4	56,9	62,3		71,5%

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes	Top 5 positions	
		CNP ASS.TV05 TR.B	FAURECIA 2.75% 02/2027	AXIOM SHORT DURATION BOND P(1)C EUR	3,33%
		DIAC TPA MAR85 RENAULT TPA 83-84	SPIE 2.625% 06/2026	ABN AMRO BANK 07/2036	2,61%
				BC SANTANDER TV34	2,60%
				BNPP FORTIS TVPERP	2,28%
				BBVA 02/2036	2,10%

+33 2 41 87 30 00

contact@mcafinance.fr

www.mcafinance.fr

Agrément AMF : GP-90-116

Juin 2025

VL

188,23 €

Actif net

40,74 M€

MCA GTD

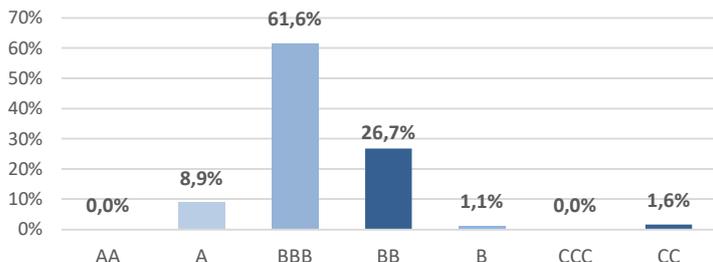
Obligations Europe – Duration longue

Performances mensuelles

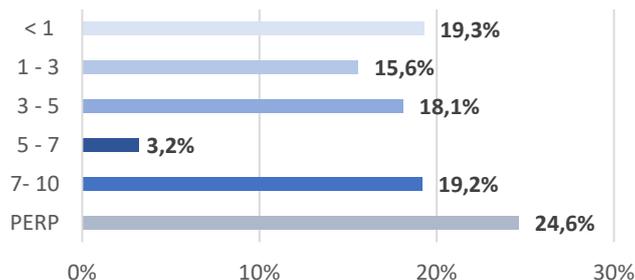
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2025 MCA GTD	0,81%	0,61%	-1,04%	0,19%	0,71%	0,10%							1,37%
70% Morningstar Euro. Core Bond GR Eur + 30% Morningstar Euro. HY Bond GR Eur	0,22%	0,77%	-1,34%	1,19%	0,51%	-0,01%							1,34%
2024 MCA GTD	2,37%	0,74%	0,92%	0,01%	0,07%	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

Négatifs	Contrib.	Perf.	Positifs	Contrib.	Perf.
BNP PAR.TPA 84 1-2	-0,05%	-2,8%	ALSTOM TVPERP.	+0,03%	+2,4%
GROUPE YNERGIE 10% 02/2027 (ex CALAF 7% 01/2026)	-0,04%	-7,7%	AXIOM SHORT DURATION BOND P(1)C EUR	+0,02%	+0,7%
ST-GOB.TPA83 T.1-2	-0,03%	-2,5%	CNP ASS.TV05 TR.B	+0,02%	+1,6%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	557,8M€
Taux actuariel	4,13%
Nombre de lignes	82
Poids des 10 premières lignes	22,5%
Poids du monétaire	6,1%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 30 mai 2025 / 27 juin 2025)

► **Stratégie Poche TAUX :**

Allocation « Obligations » : -2,5 points (93,9% du portefeuille).

Allocation « Monétaire » : +2,5 points (6,1% du portefeuille).

► **Performance :**

Le portefeuille a enregistré une progression de +0,10%.

Le rendement actuariel de la poche taux est de 4,13% sur 88,58% du portefeuille.

En juin, les marchés financiers ont été marqués par une détente monétaire confirmée en Europe et un statu quo côté américain, sur fond d'apaisement partiel des tensions commerciales et de désescalade géopolitique.

La BCE a procédé à une quatrième baisse consécutive de son taux de dépôt, ramené à 2,00%, tout en signalant que le cycle d'assouplissement pourrait toucher à sa fin. Cette décision, anticipée par les marchés, a été perçue positivement par les investisseurs. À l'inverse, la Fed a maintenu ses taux inchangés, malgré un ralentissement de la consommation et un moral des ménages en baisse. Les projections de ses membres restent partagées entre 0 et 2 baisses supplémentaires d'ici fin 2025.

Sur le front géopolitique, le cessez-le-feu du 24 juin entre l'Iran et Israël, et l'arrêt du programme nucléaire iranien, ont dissipé rapidement l'aversion au risque. Le Brent termine le mois en repli à ≈67 \$/baril, et le gaz naturel retombe à 33 €/MWh, sous ses niveaux de fin mai.

Les taux souverains européens se sont légèrement tendus sur le mois, malgré la baisse des taux courts de la BCE :

Le 2 ans allemand est passé de 1,77% à 1,86% (+9 pb), Le 2 ans français s'établit à 2,14% (+7 pb). Aux États-Unis, le 10 ans recule de -17 pb à 4,23%, traduisant les anticipations de détente monétaire accrue. En zone euro, en revanche, le 10 ans allemand se tend de +11 pb à 2,61%, tout comme le 10 ans français à 3,29%.

Sur le marché du crédit, le mouvement de resserrement des spreads s'est poursuivi, porté par la compression des primes de risque. L'indice ICE BofA Euro Corporate 1-5 ans se détend de 6 pb à 67 pb. Le spread composite BBB 2Y diminue également de 5 pb, atteignant 45 pb, contre 70 pb en début d'année. Le crédit investment grade euro continue ainsi d'offrir une performance totale positive, segment que nous privilégions dans nos achats.