

Juillet 2025

VL 188,46 €  
Actif net 36,17 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.

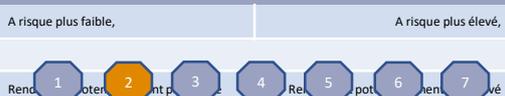
### Pour plus d'information

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](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

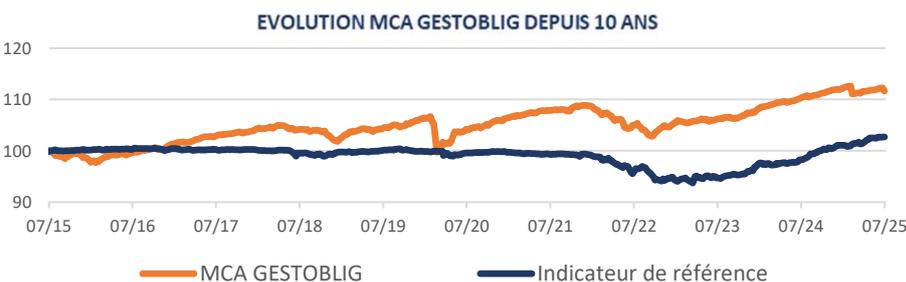
Société de gestion :  
MCA Finance  
48 C boulevard du Maréchal Foch  
49100 Angers



### Performances et statistiques

	Juillet	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-0,35%	-0,27%	1,26%	6,35%	7,30%	11,76%
Perf ann.				2,07%	1,42%	1,12%
* Indice de référence	0,11%	1,78%	3,98%	6,08%	3,24%	2,88%
Perf ann.				1,99%	0,64%	0,28%

• 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	1,6%	1,4%	1,4%	1,1%	1,6%	1,5%
Max Drawdown	-1,4%	-2,4%	-5,5%	-0,3%	-3,1%	-6,1%
Tracking Error	1,4%	1,7%	1,6%			
Ratio de Sharpe	0,78	4,53	5,11			
Ratio d'information	-1,94	0,16	2,50			
Bêta	0,78	0,37	0,37			
Délai de recouvrement	154	161	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	76,2	53,5	60,4	63,4	97,3%	88,2%
Univers	83,7	48,7	56,9	63,1		79,7%

### Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
FNAC DARTY 6% 04/2029			CR.AGR.2.7% 07/2025 TSR
PRYSMIAN 3,625% 11/2028			TECHNLIDX RTG 06/2025

### Top 5 positions

GROUPAMA 6% 01/2027	2,98%
BPCE 3%16 EMTN	2,84%
BNP PARIBAS 2.125% 01/2027	2,79%
BFCM TV 03/2027	2,79%
CR.AGR.2.8%26 TSR	2,78%

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

Juillet 2025

MCA GESTOBLIG

Obligations Europe – Duration courte

VL

188,46 €

Actif net

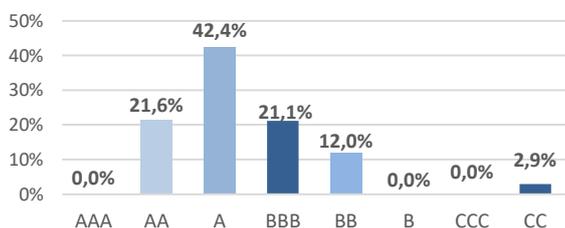
36,17 M€

Performances mensuelles

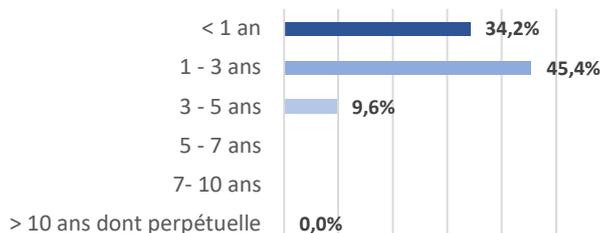
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
<b>2025</b>													
MCA Gestoblig	0,31%	0,30%	-1,20%	0,26%	0,24%	0,17%	-0,35%						-0,27%
Morningstar eurozone 1-3 ans core bond GR EUR	0,20%	0,39%	0,14%	0,64%	0,20%	0,09%	0,11%						1,78%
<b>2024</b>													
MCA Gestoblig	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.
LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024)	-0,60%	-50,0%	RESIDE INV.4,50% 18/02/25 (ini 18/02/23)	+0,37%	+46,3%
LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 06/2023)	-0,34%	-50,0%	AKUO 4% 11/2025	+0,02%	+0,9%
GRUPE YNERGIE 10% 02/2027 (ex CALAF 7% 01/2026)	-0,00%	-0,4%	PEUGEOT INVEST 1,875% 01/2026	+0,02%	+1,1%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	667,8M€
Taux actuariel	2,71%
Nombre de lignes	53
Poids des 10 premières lignes	26,17%
Poids du monétaire	10,8%

COMMENTAIRE DE GESTION (période sous revue : 27 juin 2025 / 25 juillet 2025)

Le portefeuille a enregistré une baisse de -0,35%.

Le rendement actuariel de la poche taux est de 2.71% sur 89.18% du portefeuille.

Le mois de juillet a confirmé la consolidation des tendances du premier semestre, porté par des flux entrants importants et un environnement macroéconomique robuste malgré des incertitudes géopolitiques et commerciales persistantes. Le cessez-le-feu entre Israël et l'Iran fin juin a entraîné un reflux du pétrole vers 65 \$/baril (après un pic au-delà de 75 \$), tandis que les discussions commerciales ont abouti à des droits de douane modulés, notamment un accord à 15% avec l'Union européenne.

Les banques centrales sont restées attentistes : la Fed a maintenu sa fourchette à 4,25–4,50% (inflation US à 2,7%, emploi en léger ralentissement) et la BCE a confirmé son taux de dépôt à 2%, jugé neutre. Une nouvelle baisse en zone euro d'ici la fin d'année reste possible si la désinflation se poursuit.

Les rendements souverains ont peu varié (10 ans Bund 2,58–2,70%, UST 4,22–4,47%). Sur le crédit, l'appétit pour le risque demeure remarquable malgré un marché primaire estival plus calme : resserrement des spreads IG (-14 pb) et HY (-40 pb), alimenté par des flux records (+9 Md€ en Europe) et une forte demande, avec des émissions parfois sursouscrites jusqu'à 12 fois.

L'enjeu n'est plus tant d'anticiper le prochain mouvement des banques centrales que de tirer parti du portage estival encore disponible. Dans un contexte de flux soutenus et de volatilité maîtrisée, les actifs risqués poursuivent leur progression, portés par une dynamique qui pourrait continuer de surprendre. Le risque réside désormais dans un excès de confiance qui pourrait conduire à une certaine complaisance

Le fonds ayant fait un mois plutôt solide s'est vu néanmoins rétrogradé de 0.94% par une dégradation de la valorisation des titres Landev qui subissent une décote en raison de l'entité du groupe Capelli France mise en liquidation judiciaire.