



Cyrille RENAUDIN
Gérant



Pierre-Yves LEGOFF
Gérant



Caractéristique du fonds

ISIN	FR0007004171
Forme juridique	FCP de droit français
Durée de placement conseillée	> 2 ans
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds
Date de lancement	19 sept. 1996
Affectation des résultats	Capitalisation
Devise	EUR

Conditions financières

Périodicité	Hebdomadaire
Droit d'entrée	1% max.
Droit de sortie	néant
Éligible PEA PME	Non
Frais de gestion	1,20% TTC max.
Cut Off	vendredi jusqu'à 12h00
Décimalisation	Millième de part

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-PRRIIPS et au prospectus disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement



Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRRIIPS.

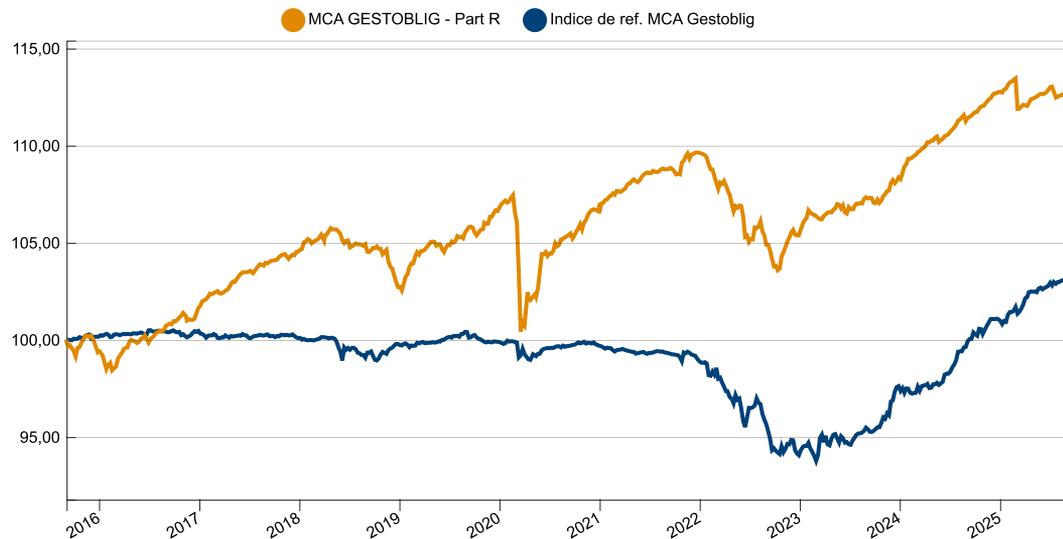
La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

	Performances	Part R	Indice de ref. MCA Gestoblig
1 mois		0,15%	0,23%
YTD		-0,12%	2,04%
1 an		1,24%	3,51%
3 ans		6,89%	7,53%
3 ans (annual.)		2,24%	2,44%
5 ans		6,99%	3,49%
5 ans (annual.)		1,36%	0,69%
10 ans		12,90%	3,19%
10 ans (annualisée)		1,22%	0,31%

Indice de ref. Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR

Evolution de MCA GESTOBLIG depuis 10 ans



Source : Bloomberg

Evaluation du risque

Ratios de risque	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	1,65%	1,41%	1,46%
Volatilité indice	1,01%	1,56%	1,52%
Perte maximale	-1,38%	-1,71%	-5,54%
Perte maximale indice	-0,33%	-2,22%	-6,13%
Tracking error	1,43%	1,63%	1,64%
Ratio de Sharpe	0,75	1,59	0,93
Beta	0,8380	0,3598	0,3851
Délai de rétablissement	-	2 mois	17 mois

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.

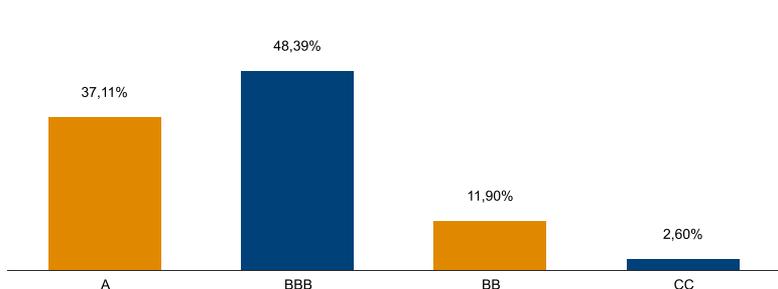
Délai de rétablissement : nombre de mois nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période.

Source : MCA FINANCE

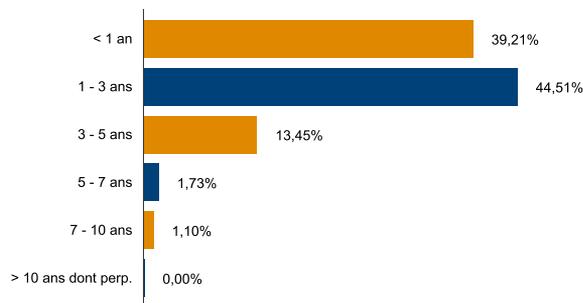
Performances mensuelles

Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2025	Fonds	0,31%	0,30%	-1,20%	0,26%	0,24%	0,17%	-0,35%	0,15%	-	-	-	-	-0,12%
	Indicateur de référence	0,23%	0,39%	0,14%	0,64%	0,20%	0,09%	0,11%	0,23%	-	-	-	-	2,04%
2024	Fonds	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%
	Indicateur de référence	-0,12%	-0,24%	0,36%	-0,08%	0,23%	0,51%	0,70%	0,69%	0,76%	0,17%	0,51%	-0,01%	3,52%

Répartition par notations*



Répartition par maturité



* Notation interne en l'absence de rating Agence

Source : MCA FINANCE

Principaux mouvements

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu
WEBUILD 5.375% 06/2029			AKUO 4% 11/22/25
LAGARDERE 4.75% 06/2030			
TELECOM ITALIA FINANCE 7.875% 07/2028			

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
GROUPAMA 6% 01/2027	3,02
BPCE 3% 07/2026	2,88
BNP PARIBAS 2.125% 01/2027	2,83
BFCM EUR3M+0.64% 03/2027	2,82
CR.AGR.2.8% 21/07/26	2,81

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
WEBUILD 5.375% 06/2029	-0,38	-0,01	RESIDE INV.5% 12/2034 (ini 18/02/23, puis 18/02/25)	2,14	0,02
TELECOM ITALIA FINANCE 7.875% 07/2028	-0,34	-0,01	PRYSMIAN SPA 3.625% 11/2028	0,58	0,01
GROUPE YNERGIE 10% 02/2027	-1,01	-0,01	GROUPAMA 3.375% 09/2028	0,55	0,01

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés

	Taux de notation				Taille d'émission moyenne (en M EUR)	
	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG	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%	

Taux actuariel	2,78%
Nombre de lignes	55
Poids des 10 premières lignes	30,72%
Poids du monétaire	7,07%

Commentaire de gestion

Le mois d'août a été marqué par un regain d'optimisme sur les marchés, nourri par le discours de Jerome Powell. Le président de la Fed a laissé entrevoir une première baisse de taux dès septembre, une perspective renforcée par le ralentissement du marché de l'emploi américain et par une inflation PCE qui demeure ferme à 2,9%. Cette inflexion a entraîné un repli significatif des rendements US : le 2 ans s'est détendu de 34 pb à 3,62% et le 10 ans de 15 pb à 4,23%.

En zone euro, le tableau reste plus contrasté. La dynamique de crédit bancaire s'est accélérée en Août, confirmant la transmission de la détente monétaire, mais les enquêtes de confiance montrent une érosion conjoncturelle. Les taux souverains allemands ont peu varié (10 ans à 2,72%), alors que les tensions politiques françaises ont pesé lourdement : le spread France-Allemagne s'est élargi à plus de 80 pb, avec un 10 ans français en hausse de 15 pb à 3,51%. L'annonce d'un vote de confiance début septembre entretient l'incertitude autour du nouveau gouvernement.

Sur le crédit, le sentiment reste globalement positif. La volatilité demeure faible, les spreads se resserrent et se rapprochent des niveaux observés en 2021, soutenus par la recherche de rendement et des résultats d'entreprises globalement résilients. L'indice iTraxx Crossover évolue autour de 265 pb, reflet d'un fort appétit pour le risque.

En résumé, août a confirmé un environnement dominé par l'attente de l'assouplissement monétaire de la Fed et par les incertitudes politiques en Europe. Les marchés de taux américains se sont nettement détendus, soutenant le sentiment « risk-on », tandis que l'Europe reste fragmentée par le risque souverain français.

Le fonds MCA GESTOBLIG réalise une performance de +0,15% sur le mois d'Aout, les taux courts chahutant moins que les taux longs et dans une optique de baisse de ces derniers à échelle 1an, nous privilégions le picking d'obligation 2028-2029.