



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
Eligible 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.

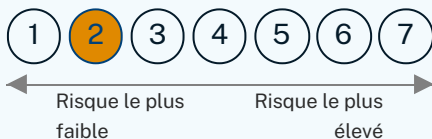
Pour plus d'information

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

Profil de risque et de rendement



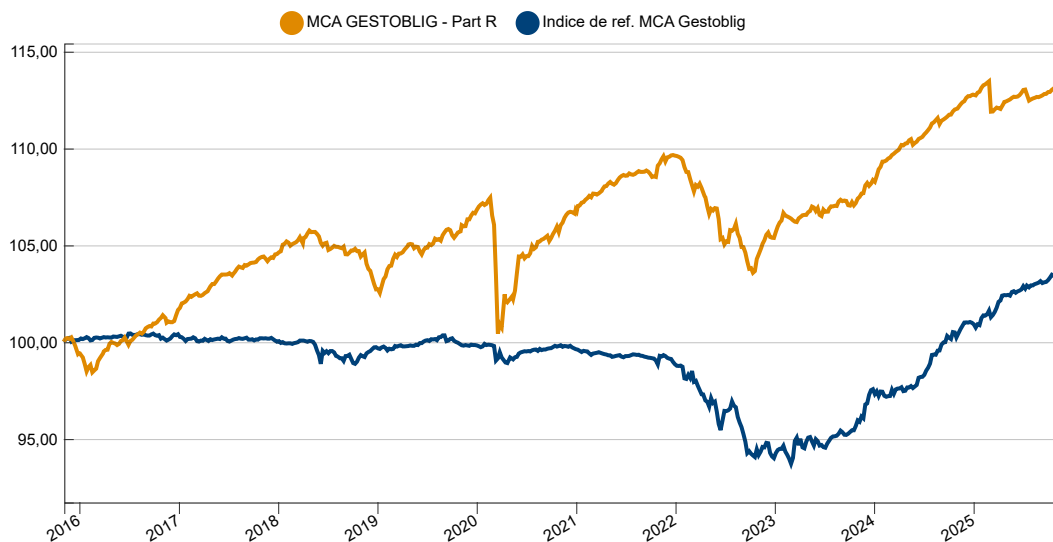
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Gestoblig
1 mois	0,33%	0,36%
YTD	0,37%	2,45%
1 an	1,05%	2,97%
3 ans	8,54%	9,54%
3 ans (annual.)	2,76%	3,07%
5 ans	7,11%	3,69%
5 ans (annual.)	1,38%	0,73%
10 ans	13,36%	3,42%
10 ans (annualisée)	1,26%	0,34%

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	1,63%	1,26%	1,45%
Volatilité indice	0,88%	1,43%	1,53%
Perte maximale	-1,38%	-1,38%	-5,54%
Perte maximale indice	-0,33%	-1,14%	-6,13%
Tracking error	1,38%	1,58%	1,62%
Ratio de Sharpe	0,64	2,19	0,95
Beta	0,9902	0,2801	0,3845
Délai de rétablissement	-	-	17 mois

Max Drawdown : perte maximale historique

Tracking Error : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice

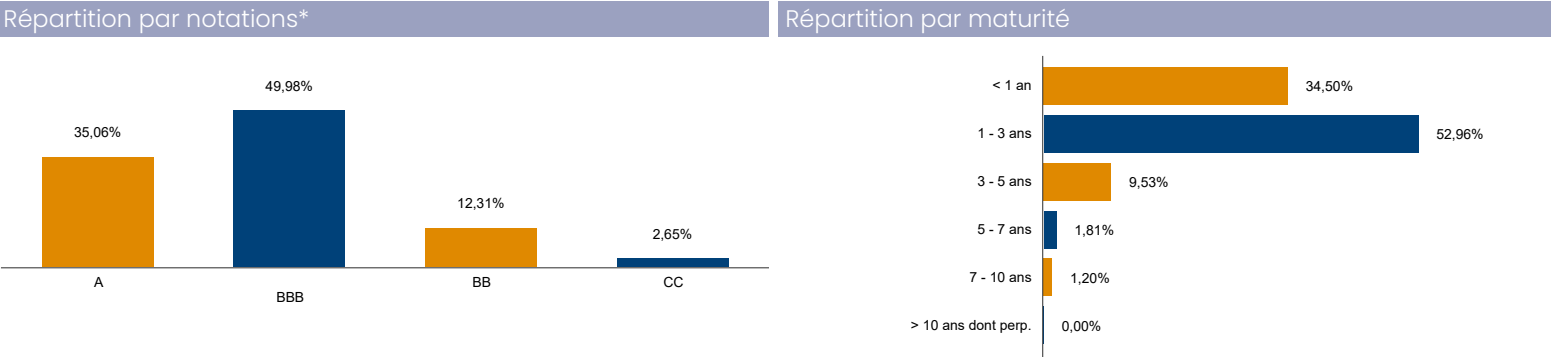
Ratio de Sharpe : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris

Beta : 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%	0,15%	0,33%	-	-	0,37%
	Indicateur de référence	0,23%	0,39%	0,14%	0,64%	0,20%	0,09%	0,11%	0,23%	0,04%	0,36%	-	-	2,45%
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%



Principaux mouvements					Top 5 positions	
Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu		Classif - Libellé (court)	Poids (%)
PROSUS 1.288% 07/2029					GROUPAMA 6% 01/2027	3,12
					BPCE 3% 07/2026	2,96
					BNP PARIBAS 2.125% 01/2027	2,92
					BFCM EUR3M+0.64% 03/2027	2,90
					CR.AGR.2.8% 21/07/26	2,89

Contributeurs mensuels à la performance						
Négatifs		Perf.	Contrib.	Positifs		Contrib.
GROUPE YNERGIE 10% 02/2027		-6,32	-0,03	RESIDE INV.5% 12/2034 (ini 18/02/23, puis 18/02/25)		0,04
PROSUS 1.288% 07/2029		-0,33	-0,01	REXEL 2.125% 06/2028		0,02
BANCO SANTANDER 2.125% 02/2028		-0,06	-0,00	AXIOM SHORT DURATION BOND P(1)C EUR		0,02

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés									
					Taux de notation		Taille d'émission moyenne (en M EUR)		744,22
	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG	IG	HY	Taux actuariel		2,55%
Fonds	76,50%	52,80%	60,80%	63,40%	97,22%	89,03%	Nombre de lignes		54
Univers	82,70%	48,10%	55,30%	62,00%	79,81%		Poids des 10 premières lignes		30,69%
							Poids du monétaire		6,24%

Commentaire de gestion

En octobre, les marchés ont évolué dans un contexte macroéconomique résilient mais contrasté. Aux États-Unis, l'activité économique reste soutenue malgré le « shutdown » qui a retardé certaines publications et l'inflation qui a légèrement accéléré, dépassant à nouveau 3 % en glissement annuel. La Réserve fédérale a abaissé ses taux de 25 points de base à 3,75-4 %, tout en adoptant un ton prudent, la poursuite des réductions dépendant de l'évolution du marché du travail et de l'inflation. En zone euro, les indicateurs d'activité se sont redressés, soutenus par la reprise allemande, le PIB du troisième trimestre progressant légèrement au delà des attentes, tandis que l'inflation reste au dessus de l'objectif à 2,1 %, poussant la BCE à maintenir ses taux inchangés et à privilégier une pause prolongée.

Sur les marchés obligataires, les rendements souverains ont globalement reculé, avec le 10 ans américain à 4,07 % et le Bund allemand à 2,63 %, reflétant à la fois la baisse des taux aux États-Unis et un reflux des primes de risque. Cependant, le marché semble anticiper des baisses de taux plus importantes que ce que l'économie justifie, tandis qu'en Europe le cycle de baisse paraît achevé, la volatilité restant limitée malgré un léger resserrement du spread OAT/Bund à 78bps contre 83.

Sur le crédit, l'appétit pour le risque reste soutenu, les primes du iTraxx Crossover se maintenant autour de 265 pb, mais la vigilance demeure essentielle face aux défauts récents et aux flux vers les acteurs non bancaires. Dans ce contexte, la gestion reste orientée vers la sélectivité des émetteurs crossover et sur une duration autour de 2028/2029 qui nous semble être le meilleur compromis sensibilité/portage.