



Cyrille RENAUDIN
Gérant



Pierre-Yves LEGOFF
Gérant

Quantaly



MORNINGSTAR



Caractéristique du fonds

ISIN	FR0010231936
Forme juridique	FCP de droit français
Durée de placement conseillée	> 3 ans
Dépositaire	CIC - BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds
Date de lancement	11 oct. 2005
Affectation des résultats	Capitalisation
Devise	EUR

Conditions financières

Périodicité	Hebdomadaire
Droit d'entrée	3% max.
Droit de sortie	Néant
Eligible PEA PME	-
Frais de gestion	1,80% TTC max.
Cut Off	vendredi jusqu'à 12h00
Décimalisation	Millième de part

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'OPCV 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.

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



Risque le plus faible Risque le plus élevé

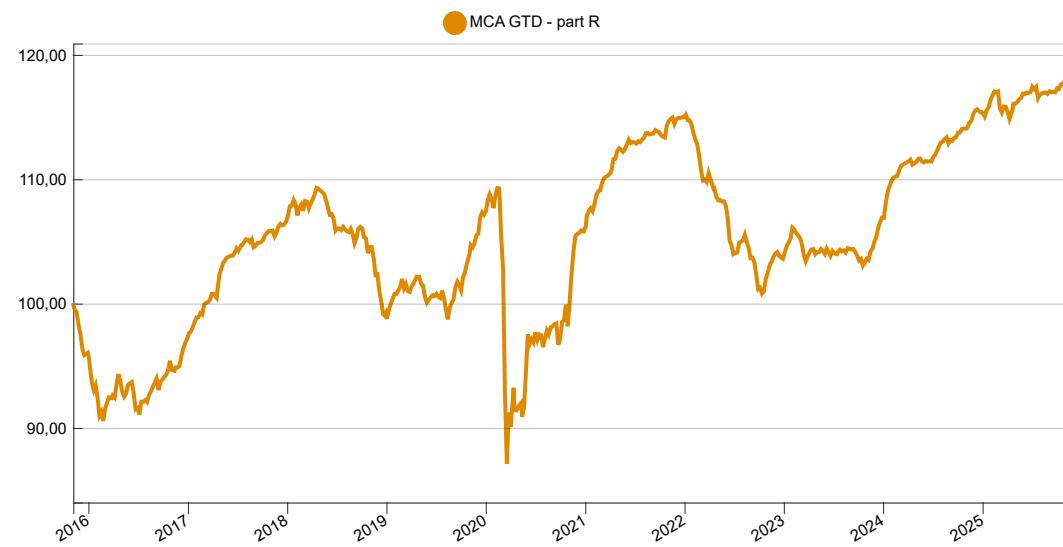
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIPS.
La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

	Performances	part R	Indice de ref. MCA GTD
1 mois	0,76%	0,78%	
YTD	2,15%	2,73%	
1 an	3,35%	-	
3 ans	15,57%	-	
3 ans (annual.)	4,92%	-	
5 ans	20,08%	-	
5 ans (annual.)	3,72%	-	
10 ans	18,41%	-	
10 ans (annualisée)	1,70%	-	

Indice de ref: 70% Morningstar Eurozone Core Bond GR EUR + 30% Morningstar Eurozone High Yield Bond GR EUR depuis le 20/12/2024

Evolution de MCA GTD depuis 10 ans



Source : Bloomberg

Evaluation du risque

Ratios de risque	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	2,36%	2,33%	3,21%
Perte maximale	-1,88%	-2,87%	-12,50%
Ratio de Sharpe	1,40	2,11	1,16
Délai de rétablissement	3 mois	2 mois	25 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

Béta : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence

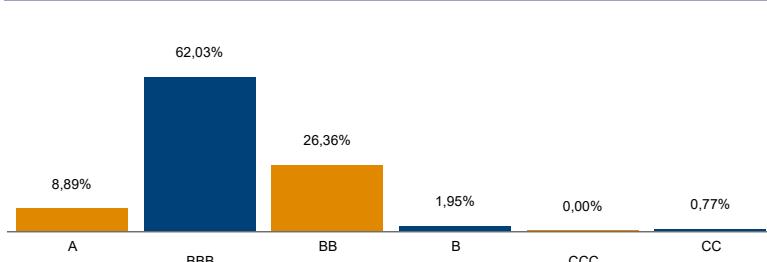
Délai de rétablissement : nombre de mois nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

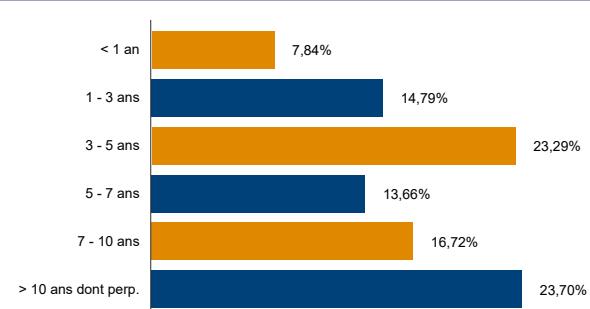
Performances mensuelles

	Performances	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2025	Fonds	0,81%	0,61%	-1,04%	0,19%	0,71%	0,10%	-0,40%	0,29%	0,12%	0,76%	-	-	2,15%
	Indicateur de référence	0,30%	0,77%	-1,34%	1,20%	0,51%	-0,01%	0,10%	0,15%	0,25%	0,78%	-	-	2,73%
2024	Fonds	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%
	Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Répartition par notations*



Répartition par maturité



* Notation interne en l'absence de rating Agence

Source : MCA FINANCE

Principaux mouvements

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu	Classif - Libellé (court)	Poids (%)
ALTAREA 5,50% 10/2031			CNP ASS.TV05 TR.B	AXIOM SHORT DURATION BOND P(1)C EUR	4,81
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,322% PERP				BANCO SANTANDER 5% 04/2034	2,49
NATIXIS TPA NOV85				ABN AMRO BANK 4,375% 07/2036	2,42
				LAGARDERE 4,75% 06/2030	2,40
				BNPP FORTIS TVPERP	2,16

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
GROUPE YNERGIE 10% 02/2027	-6,32	-0,03	BNP PARIBAS TPA 84 TR.I-2	7,20	0,14
ERAMET 6,5% 11/2029	-0,73	-0,01	RENAULT TPA 83-84	2,65	0,05
COFACE 5,75% 11/2033	-0,52	-0,01	AXIOM SHORT DURATION BOND P(1)C EUR	0,81	0,04

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés

	Taux de notation						Taille d'émission moyenne (en M EUR)		594,91
	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG	IG	HY	Taux actuel		4,08%
Fonds	79,20%	55,20%	61,40%	63,30%	94,06%	95,43%	Nombre de lignes		84
Univers	79,70%	48,90%	55,50%	61,40%	71,61%		Poids des 10 premières lignes		23,88%
							Poids du monétaire		2,27%

Société de gestion :

MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers

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 %, 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 et la prudence sur la duration basée plutôt sur du 5-6ans ou plus long uniquement sur opportunité.