



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.

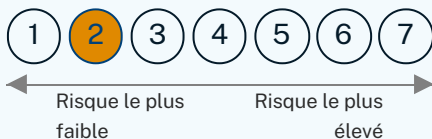
Pour plus d'information

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



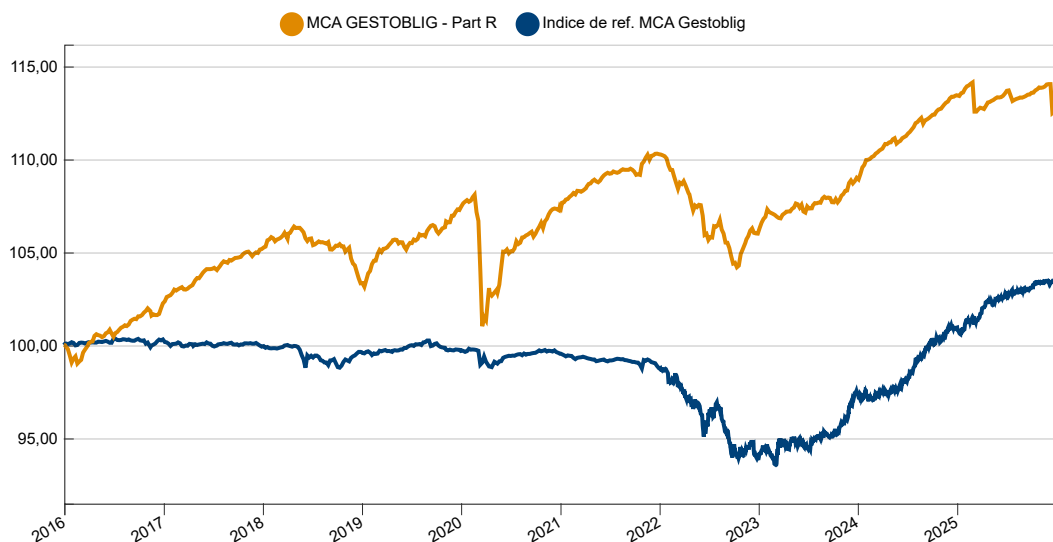
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Gestoblig
1 mois	-1,22%	0,07%
YTD	-0,71%	2,57%
1 an	-0,71%	2,57%
3 ans	6,26%	10,24%
3 ans (annual.)	2,04%	3,30%
5 ans	4,81%	4,00%
5 ans (annual.)	0,94%	0,79%
10 ans	12,62%	3,52%
10 ans (annualisée)	1,19%	0,35%

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	2,17%	1,47%	1,57%
Volatilité indice	0,86%	1,34%	1,53%
Perte maximale	-1,45%	-1,45%	-5,54%
Perte maximale indice	-0,44%	-1,16%	-6,02%
Tracking error	1,97%	1,74%	1,74%
Ratio de Sharpe	-1,25	0,03	-0,67
Beta	1,0465	0,2610	0,3824
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

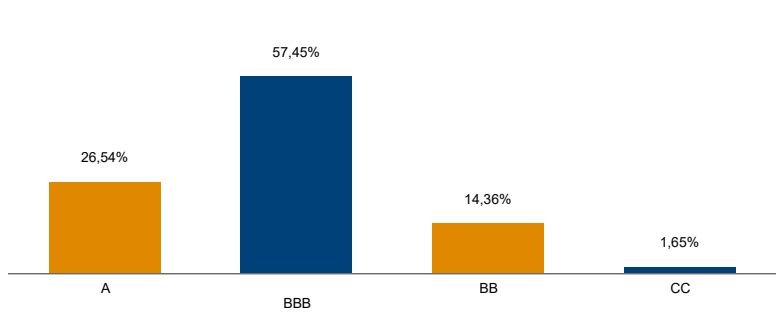
Délai de rétablissement : nombre de mois nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

Performances mensuelles

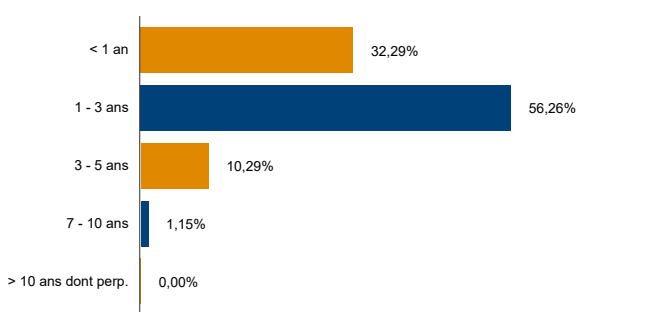
Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2025	Fonds	0,31%	0,30%	-1,20%	0,26%	0,24%	0,17%	-0,35%	0,15%	0,15%	0,33%	0,14%	-1,22%	-0,71%
	Indicateur de référence	0,20%	0,39%	0,14%	0,64%	0,20%	0,09%	0,11%	0,23%	0,04%	0,36%	0,08%	0,07%	2,57%
2024	Fonds	0,63%	0,39%	0,32%	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%	0,02%	3,56%

Répartition par notations*



* Notation interne en l'absence de rating Agence
Source : MCA FINANCE

Répartition par maturité



Principaux mouvements

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu
ITM ENTREPRISES 5.75% 07/2029	LA BANQUE POSTALE 2% 07/2028	CR.AGR.2.8% 21/07/26	BPCE 3.625% 04/2026
	SPIE 3.75% 05/2030		ALD 4.375% 11/2026
	PRYSMIAN SPA 3.625% 11/2028		BBVA EUR3M+0.45% 06/2027
	PEUGEOT INVEST 1.875% 10/2026		
	SOFINA 1% 09/2028		

Top 5 positions

Classif – Libellé (court)	Poids (%)
GROUPAMA 6% 01/2027	3,41
BPCE 3% 07/2026	3,24
BFCM 2.625% 03/2027	3,20
BNP PARIBAS 2.125% 01/2027	3,20
PRYSMIAN SPA 3.625% 11/2028	3,20

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
LANDEVI 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024)	-100,00	-0,66	GROUPE YNERGIE 10% 02/2027	3,19	0,01
LANDEVI 4% 03/2028 (ex 7% 06/2023)	-100,00	-0,37	TELECOM ITALIA FINANCE 7.875% 07/2028	0,75	0,01
RESIDE INV.5% 12/2034 (ini 18/02/23, puis 18/02/25)	-13,21	-0,16	WEBUILD 5.375% 06/2029	0,58	0,01

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés

Taux de notation						Taille d'émission moyenne (en M EUR)	755,05
Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG	IG	HY	Taux actuariel	2,69%
Fonds	76,72%	53,99%	62,28%	64,30%	98,72%	Nombre de lignes	47
Univers	82,70%	48,10%	55,30%	62,00%	79,81%	Poids des 10 premières lignes	31,33%
						Poids du monétaire	0,79%

Commentaire de gestion

Le mois de décembre s'est déroulé dans un environnement toujours favorable aux actifs risqués, malgré la poursuite de tensions sur les taux longs. Les banques centrales ont confirmé des trajectoires divergentes : la Réserve fédérale a procédé à une nouvelle baisse de taux, tout en adoptant un discours plus prudent pour 2026, dans un contexte de croissance américaine robuste et d'inflation encore légèrement supérieure à la cible. À l'inverse, la BCE a maintenu ses taux inchangés, tout en révisant à la hausse ses perspectives de croissance, soutenues par la modération salariale et la baisse attendue des prix de l'énergie.

Sur les marchés de taux, la pentification des courbes s'est poursuivie, avec une hausse des rendements à 10 ans des deux côtés de l'Atlantique, traduisant des anticipations de besoins de financement publics durablement élevés, tandis que les segments courts sont restés plus ancrés par les politiques monétaires.

Les marchés du crédit ont conservé une dynamique favorable. Les spreads sont restés proches de leurs points bas, portés par un appétit pour le risque soutenu et la résilience des fondamentaux des entreprises. Le segment High Yield a poursuivi sa normalisation, confirmant un environnement toujours porteur en fin d'année.

Le fonds a sous-performé son indice de référence affichant une performance négative sous l'effet de LANDEV 4% 03/2028 désormais valorisée à 0% après sa mise en liquidation prononcée début décembre par le Tribunal des activités économiques de Paris. En matière de stratégie, une poursuite de renforcement de duration du portefeuille a été opérée par cession de plusieurs lignes à moins d'un an. Les achats ont porté sur des émetteurs comme LA BANQUE POSTALE, PEUGEOT INVEST, SOFINA, ITM ENTREPRISES, PROSUS, SPIE. Ces arbitrages ont permis d'améliorer le rendement actuariel du portefeuille d'environ 15 pb.