



Cyrille RENAUDIN
Gérant



Pierre-Yves LEGOFF
Gérant



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'OPCVM 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



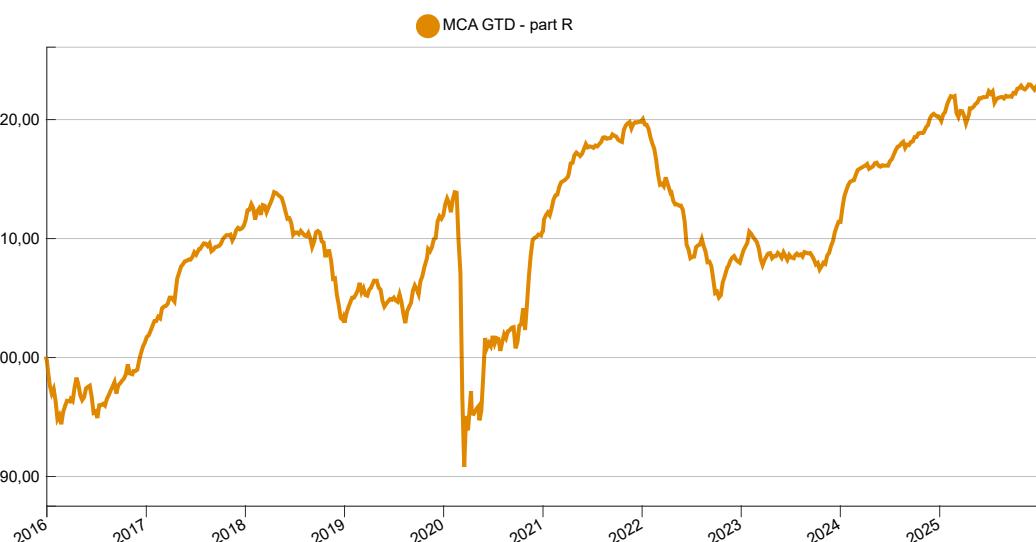
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIPS.
La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

	Performances	part R	Indice de ref. MCA GTD
1 mois	-0,06%	-0,25%	
YTD	2,18%	2,37%	
1 an	2,18%	2,37%	
3 ans	13,83%	-	
3 ans (annual.)	4,40%	-	
5 ans	11,21%	-	
5 ans (annual.)	2,15%	-	
10 ans	22,80%	-	
10 ans (annualisée)	2,07%	-	

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	2,37%	2,28%	2,75%
Perte maximale	-1,88%	-2,87%	-12,50%
Ratio de Sharpe	0,08	1,06	0,05
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

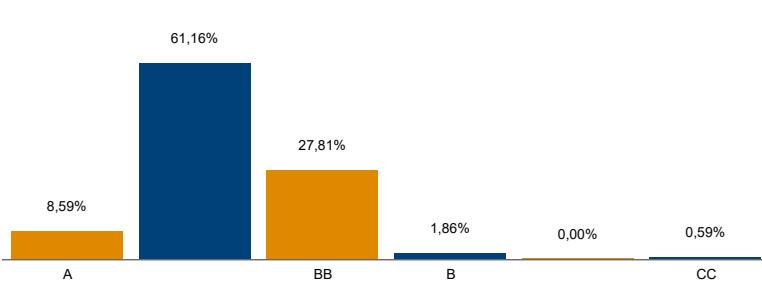
Délai de rétablissement : nombre de mois nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

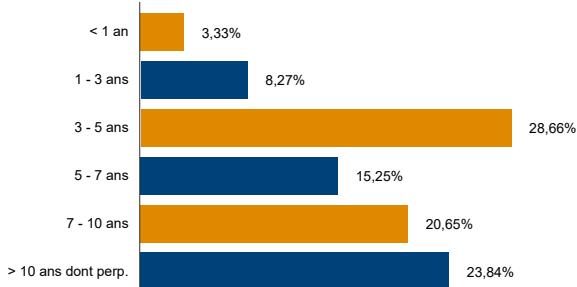
Performances mensuelles

	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%	0,09%	-0,06%	2,18%
	Indicateur de référence	0,22%	0,77%	-1,34%	1,20%	0,51%	-0,01%	0,10%	0,15%	0,25%	0,78%	-0,03%	-0,25%	2,37%
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 (%)
EDF 7,5% PERP	CREDIT AGRICOLE 2% 07/2030		AUTOSTRADE 1,625% 01/2028	AXIOM SHORT DURATION BOND P(I)C EUR	4,60
SOCIETE GENERALE 3,785% 11/35	WEBUILD 5,375% 06/2029		VOLVO CAR 2,5%27	LAGARDERE 4,75% 06/2030	2,75
NEXI 3,875% 05/2031	ALSTOM 5,868% to FLOAT PERP		PRYSMIAN SPA 3,625% 11/2028	CANAL+ 4,625% 12/2030	2,66
CA ASSURANCES 1,5% 10/31	ILIAD 4,25% 12/2029		ILIAD 1,875% 11/2028	BANCO SANTANDER 5% 04/2034	2,37
COFACE 6% 09/2032	TIKEHOU CAPITAL 4,25% 04/2031		NETFLIX 3,625 % 15/05/27	ABN AMRO BANK 4,375% 07/2036	2,30

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
LANDEVI 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024)	-100,00	-0,16	CIC TSIP 90	8,81	0,07
AMUNDI EUR GOV BND 10-15Y ETF	-0,90	-0,02	ERAMET 6,5% 11/2029	2,76	0,03
IBERDROLA FINANZAS 3,5% 05/2035	-0,84	-0,01	RENAULT TPA 83-84	1,66	0,03

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG	Taux de notation	Taille d'émission moyenne (en M EUR)
Fonds	78,74%	54,74%	61,58%	65,02%	93,83% / 95,68%	591,05
Univers	79,70%	48,90%	55,50%	61,40%	71,61%	3,80%
						Taux actuariel
						70
						Nombre de lignes
						24,82%
						Poids des 10 premières lignes
						2,39%
						Poids du monétaire

Société de gestion :

MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers

Commentaire de gestion

Le mois de décembre s'est déroulé dans un environnement toujours favorable aux actifs risqués, malgré la poursuite de la tension 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 surperformé son indice de référence de 0,19 %, malgré une performance légèrement négative sur le mois de décembre 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. La fin d'année à principalement été consacrée à des arbitrages de duration, visant à capter un niveau de rendement plus attractif tout en améliorant l'adéquation du portefeuille avec son indice de référence.