



Pierre-Yves LEGOFF
Gérant



Louis-Henri CHATELIER
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



Risque le plus faible ← Risque le plus élevé

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	0,34%	0,34%
YTD	0,34%	0,34%
1 an	-0,68%	2,71%
3 ans	5,72%	10,05%
3 ans (annual.)	1,87%	3,23%
5 ans	4,78%	4,45%
5 ans (annual.)	0,94%	0,87%
10 ans	14,08%	3,72%
10 ans (annualisée)	1,32%	0,37%

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%	1,45%	1,57%
Volatilité indice	0,77%	1,34%	1,53%
Perte maximale	-1,45%	-1,45%	-5,54%
Perte maximale indice	-0,44%	-1,16%	-5,93%
Tracking error	1,96%	1,73%	1,73%
Ratio de Sharpe	-1,24	-0,09	-0,68
Beta	1,2327	0,2514	0,3848
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

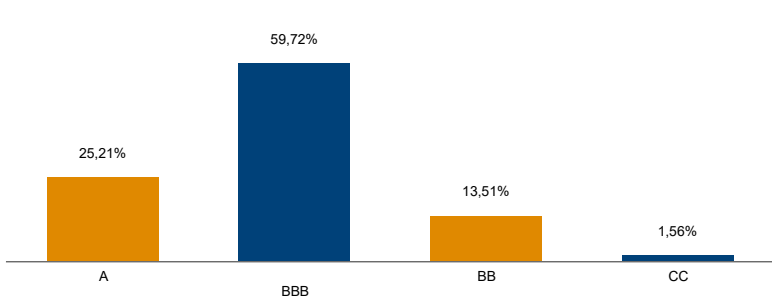
Délai de rétablissement : nombre de mois nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

Performances mensuelles

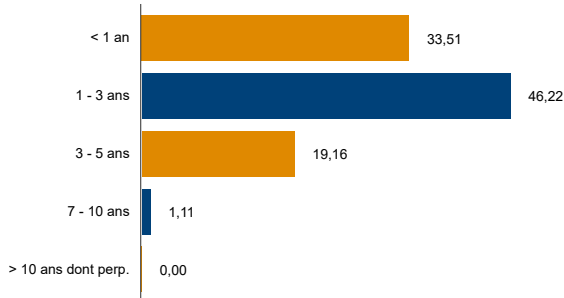
Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	0,34%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,34%
	Indicateur de référence	0,34%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,34%
2025	Fonds	0,31%	0,30%	-1,20%	0,26%	0,24%	0,17%	-0,35%	0,15%	0,15%	0,33%	0,14%	-1,22%	-0,71%
	Indicateur de référence	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%

Répartition par notations*



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

Répartition par maturité



Principaux mouvements

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu
BNP 4.375% 01/2029	TECHNIP ENERGIES 1.125% 05/2028		BNP PARIBAS 2.125% 01/2027
DANONE 3.706% 11/2029	ITM ENTREPRISES 5,75% 07/2029		
AIR LIQUIDE 2.625% 11/2029			
UNIBAIL RW 3.50% 09/2029			
CREDIT AGRICOLE 2% 07/2030			

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
BNP 4.375% 01/2029	3,05
GROUPAMA 6,00% 01/2027	3,04
BPCE 3,00% 07/2026	3,03
PRYSMIAN 3,625% 11/2028	3,02
BFCM 2.625% 03/2027	3,01

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
REXEL 2.125% 06/2028	-0,15	-0,00	LAGARDERE 4,75% 06/2030	1,81	0,04
TELECOM ITALIA FINANCE 7.875% 07/2028	-0,13	-0,00	RESIDE INV.5% 12/2034 (ini 18/02/23, puis 18/02/25)	1,96	0,02
			PROSUS 1.288% 07/2029	0,75	0,02

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés

					Taux de notation		Taille d'émission moyenne (en M EUR)	710,60
					IG	HY	Taux actuariel	2,63%
Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG				Nombre de lignes	49
Fonds	75,05%	56,74%	67,47%	66,42%	98,00%	89,67%	Poids des 10 premières lignes	29,52%
Univers	84,60%	50,90%	59,40%	64,90%		81,00%	Poids du monétaire	1,13%

Commentaire de gestion

Le mois de janvier a été marqué par un environnement macro-financier contrasté, dominé par une hausse des tensions géopolitiques (Iran / Groenland) et une résilience persistante de l'activité économique dans les principales zones. Dans ce contexte, les banques centrales ont opté pour le statu quo. La Réserve fédérale (Fed) a maintenu son taux directeur dans une fourchette de 3,50 % - 3,75 %, traduisant l'équilibre recherché entre un ralentissement graduel du marché du travail et la persistance d'une inflation encore supérieure à la cible. Aucune indication claire n'a été donnée concernant la suite du cycle monétaire. Sur le plan politique, l'annonce de la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Fed à l'issue du mandat de Jérôme Powell a ravivé les anticipations d'une direction monétaire plus orthodoxe à moyen terme, marquée par une réduction du bilan de la Fed à défaut d'une stabilité durable des taux directeurs. Accompagnés par des indicateurs macroéconomiques demeurant solides (PIB révisé à la hausse, commandes robustes, marché de l'emploi résilient), ces facteurs ont entraîné une légère tension des taux, le Treasury 10 ans clôturant le mois autour de 4,23 %.

Les marchés de taux souverains européens ont évolué dans des amplitudes globalement contenues. En effet, la croissance a surpris positivement avec un PIB en hausse de 0,3 % au T4 2025, portant la croissance annuelle à 1,3 %, tandis que l'inflation a légèrement décéléré à 2,0 % en décembre. Le taux allemand à 10 ans est resté stable autour de 2,85 %, tandis que le spread OAT-Bund s'est resserré pour retrouver ses niveaux pré-dissolution (52 bp), à la suite de l'adoption définitive du budget français.

Sur les marchés du crédit, la dynamique est restée favorable malgré un contexte géopolitique plus dégradé, le marché primaire restant très actif. Les spreads se sont globalement resserrés, notamment sur le segment high yield (- 10 pb sur les BB), s'approchant des niveaux de spread historiquement les plus bas.

Le fonds a progressé en ligne avec son indice, gagnant +0,34% sur le mois de janvier 2026, soit une performance nettement supérieure à celle du monétaire (+0,16 %).

Ce niveau de progression a logiquement consommé une partie du rendement actuariel potentiel qui s'effrite de quelques points de base pour se situer fin janvier à 2,63%.

Les achats ont presque exclusivement porté sur l'échéance 2029 afin de renforcer la duration du portefeuille. La sensibilité du portefeuille est désormais à 1,65 à fin janvier, en net accroissement par rapport à fin décembre (1,46).

Au passage, la qualité crédit du portefeuille a été améliorée, les notations < BBB- passant de 16,3 % à 15,3%. Les achats ont porté sur des émetteurs comme DANONE, UNIBAIL, TECHNIP ENERGIES, ITM ENTREPRISES, AIR LIQUIDE.