



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	néant
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

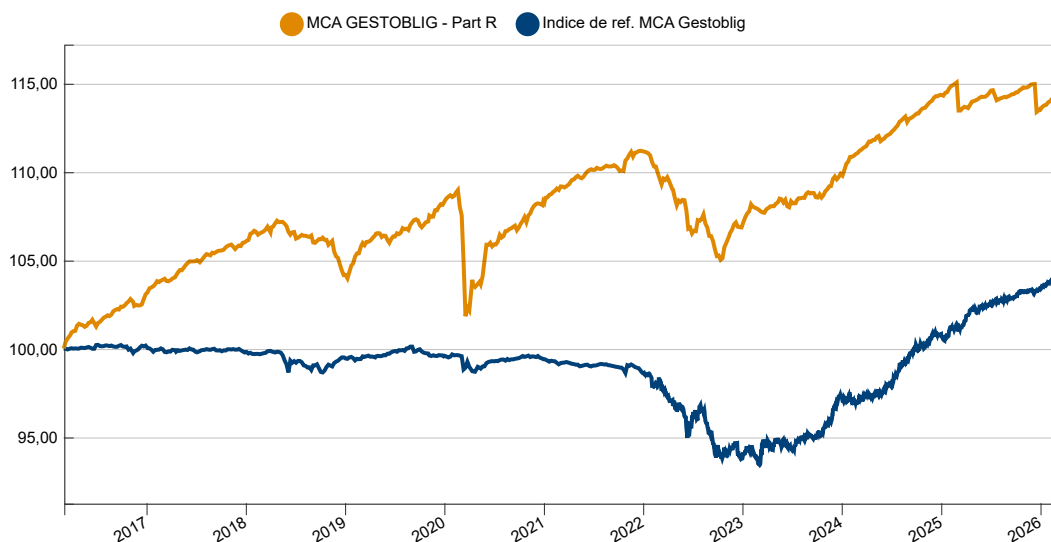
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Gestoblig
1 mois	0,31%	0,28%
YTD	0,66%	0,62%
1 an	-0,67%	2,60%
3 ans	5,89%	10,96%
3 ans (annual.)	1,92%	3,51%
5 ans	4,87%	4,96%
5 ans (annual.)	0,95%	0,97%
10 ans	14,38%	4,05%
10 ans (annualisée)	1,35%	0,40%

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%	1,44%	1,57%
Volatilité indice	0,75%	1,30%	1,53%
Perte maximale	-1,45%	-1,45%	-5,54%
Perte maximale indice	-0,44%	-0,76%	-5,86%
Tracking error	1,96%	1,71%	1,73%
Ratio de Sharpe	-1,23	-0,06	-0,67
Beta	1,2586	0,2380	0,3873
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

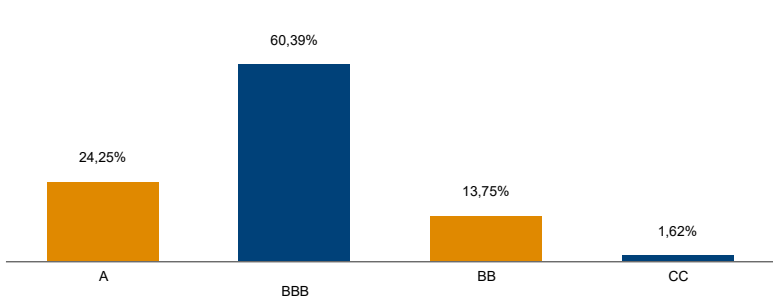
Délai de rétablissement : nombre de mois nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

Performances mensuelles

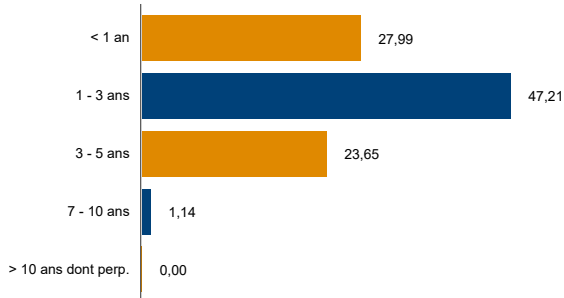
Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	0,34%	0,31%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,66%
	Indicateur de référence	0,34%	0,28%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,62%
2025	Fonds	0,31%	0,30%	-1,20%	0,26%	0,24%	0,17%	-0,35%	0,15%	0,15%	0,33%	0,14%	-1,22%	-0,71%
	Indicateur de 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
BFCM 1.875% 06/2029	AIR LIQUIDE 2.625% 11/2029		BPCE 3,85% 06/2026
CNP ASSURANCES 0.375% 03/28	UNIBAIL RW 3.50% 09/2029		CELLNEX 0,75% 11/2026
ACCOR 2,375% 11/2028	CREDIT AGRICOLE 2% 07/2030		RCI BANQUE 4.625% 10/2026
CARMILA 5.5% 10/2028			ABN AMRO EUR3M+0.60% 01/2027
			BFCM EUR3M+0.64% 03/2027

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
BNP 4.375% 01/2029	3,11
GROUPAMA 6,00% 01/2027	3,10
BPCE 3,00% 07/2026	3,08
PRYSMIAN 3,625% 11/2028	3,08
BFCM 2.625% 03/2027	3,06

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
ABN AMRO EUR3M+0.60% 01/2027	-0,03	-0,00	RESIDE INV.5% 12/2034 (ini 18/02/23, puis 18/02/25)	2,02	0,02
CELLNEX 0,75% 11/2026	-0,01	-0,00	SOFINA 1% 09/2028	0,87	0,02
BPCE 3,85% 06/2026	-0,03	-0,00	SPIE 3.75% 05/2030	0,70	0,02

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés

					Taux de notation		Taille d'émission moyenne (en M EUR)	700,33
					IG	HY	Taux actuariel	2,68%
Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG				Nombre de lignes	47
Fonds	74,88%	58,71%	67,94%	67,18%	97,94%	89,49%	Poids des 10 premières lignes	30,04%
Univers	84,60%	50,90%	59,40%	64,90%	81,00%		Poids du monétaire	1,15%

Commentaire de gestion

Les derniers jours du mois de février ont été marqués par un regain de tensions géopolitiques au Moyen-Orient, reléguant au second plan les publications macroéconomiques et les résultats d'entreprises. Dans ce contexte d'aversion au risque, les actifs refuges ont été privilégiés, entraînant une détente généralisée des taux souverains. Les rendements à 10 ans ont ainsi reculé, le 10 ans américain repassant sous les 4 % tandis que le Bund allemand se rapproche de 2,65 %. En Europe, l'inflation reste contenue autour de 2 % et la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés.

Sur les marchés obligataires, le mouvement de détente a été particulièrement marqué sur les maturités intermédiaires et longues. L'OAT française à 10 ans s'est appréciée d'environ 20 points de base sur le mois, contribuant fortement à la performance des indices obligataires.

Sur le mois de février 2026, le fonds a progressé légèrement plus que son indice, gagnant +0,31% (vs +0,28% pour le 1-3Y).

Sur l'année 2026, la performance est de +0,66% vs +0,62% pour le 1-3Y et +0,31% pour l'Ester.

Les achats ont porté sur les échéances 2028 à 2030 (BFCM, CNP ASSURANCES, ACCOR, CARMILA, AIR LIQUIDE, UNIBAIL, CREDIT AGRICOLE) par arbitrages de positions à moins d'un an afin d'accroître la duration du portefeuille.

Cette rotation a ainsi permis de renforcer une nouvelle fois la sensibilité du portefeuille, passée de 1,65 fin janvier à 1,81 fin février, très proche de celle de son indice. Cette même stratégie a également bonifié le rendement actuariel du portefeuille passé de 2,62% à 2,64%.