



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

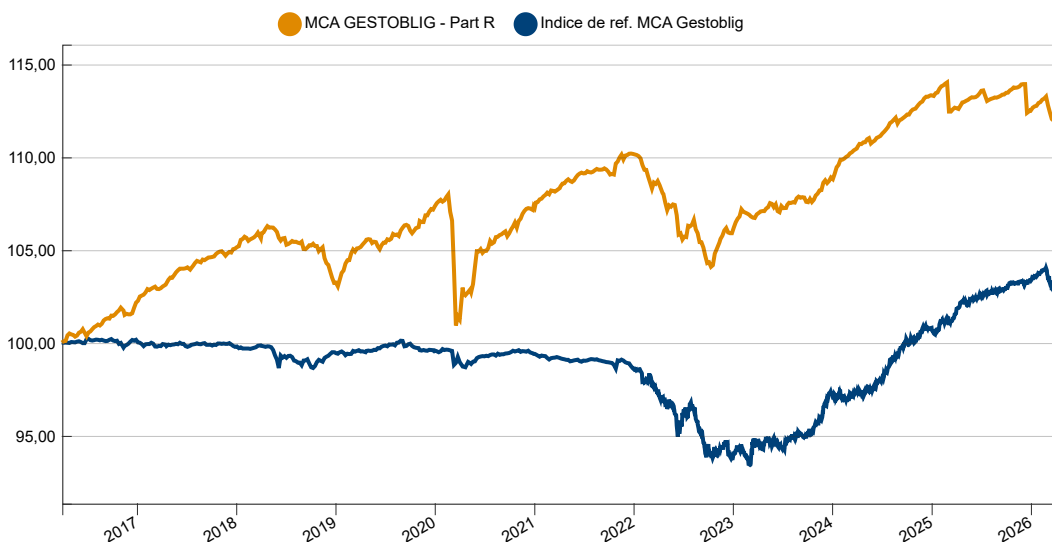
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Gestoblig
1 mois	-1,15%	-1,20%
YTD	-0,51%	-0,59%
1 an	-0,62%	1,22%
3 ans	4,72%	8,82%
3 ans (annual.)	1,55%	2,86%
5 ans	3,46%	3,57%
5 ans (annual.)	0,68%	0,70%
10 ans	12,07%	2,77%
10 ans (annualisée)	1,15%	0,27%

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	1,74%	1,49%	1,59%
Volatilité indice	1,00%	1,23%	1,56%
Perte maximale	-1,74%	-1,81%	-5,54%
Perte maximale indice	-1,20%	-1,20%	-5,86%
Tracking error	1,67%	1,56%	1,73%
Ratio de Sharpe	-1,51	-0,30	-0,83
Beta	0,6163	0,4305	0,4088
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

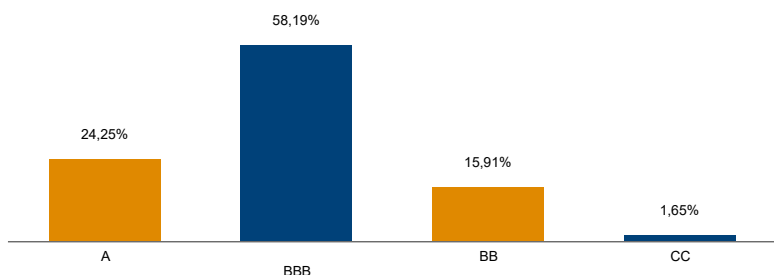
Délai de rétablissement : nombre de mois nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

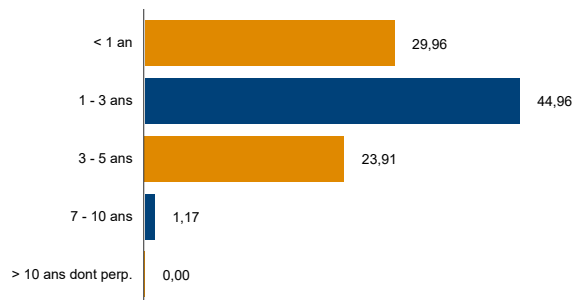
Performances mensuelles

Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	0,34%	0,31%	-1,15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,51%
	Indicateur de référence	0,34%	0,28%	-1,20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,59%
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*



Répartition par maturité



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

Principaux mouvements

Acheté

Renforcé

Allégé

Vendu

TRATON EUR3M+0,70% 08/2026

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)

Poids (%)

GROUPAMA 6,00% 01/2027	3,20
BPCE 3,00% 07/2026	3,19
BNP 4.375% 01/2029	3,17
PRYSMIAN 3,625% 11/2028	3,13
BFCM 2.625% 03/2027	3,07

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
SPIE 3.75% 05/2030	-2,46	-0,06	LA MONDIALE 0.75% 04/2026	0,23	0,01
BFCM 1.875% 06/2029	-2,01	-0,06	BPCE 2,875% 22/04/26	0,17	0,00
AIR LIQUIDE 2.625% 11/2029	-2,42	-0,06	FNAC DARTY 6,00% 04/2029	0,17	0,00

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG	Taux de notation		Taille d'émission moyenne (en M EUR)			
					IG	HY	Taux actuariel	Nombre de lignes		
Fonds	75,31%	59,04%	68,12%	67,49%	97,87%	90,58%	703,99	3,23%	47	
Univers	84,60%	50,90%	59,40%	64,90%	81,00%		Poids des 10 premières lignes	30,61%	Poids du monétaire	0,69%

Commentaire de gestion

Les tensions au Moyen Orient, notamment les attaques américaines et israéliennes contre l'Iran fin février, ont provoqué la fermeture du détroit d'Ormuz, qui transporte 27 % du pétrole mondial. Cette perturbation a entraîné une forte hausse des prix du pétrole et du gaz, créant une pression inflationniste que l'on souhaite temporaire mais qui est d'ores et déjà significative. Les marchés ont réagi en augmentant les rendements des obligations d'État sur l'ensemble de la courbe, surtout à court terme, et en élargissant de surcroît les spreads de crédit : Le 2 ans allemand affiche 2,64% soit +67 pb sur le mois comparé à « seulement » + 48 pb sur le 10 ans soit 3,09% sachant que l'OAT à 10ans affiche 3,83%. Concernant les spreads, l'indice MAIN s'est tendu passant de 55 à 73 et le CROSSOVER de 261 à 361 !

Conséquemment, sur le mois de mars 2026, le fonds a enregistré un net recul de -1,15% offrant néanmoins une légère résistance par rapport à son indice de référence (-1,20% pour le 1-3Y).

Sur l'année 2026, la performance bascule en négatif, affichant -0,51% soit une surperformance de 8 pb par rapport à son indice (-0,59% pour le 1-3Y) tout en étant en retrait du monétaire (+0,46% pour l'Ester).

Dans ce contexte extrêmement nerveux, les arbitrages ont été stoppés. De ce fait, la duration du portefeuille s'est érodée par un simple effet temps, passant de 1,81 fin février à 1,75 fin mars, soit un positionnement plus défensif que son indice (1,93).

La baisse des valorisations a eu pour effet de fortement accroître le rendement actuariel du portefeuille qui se situe désormais à 3,23 % comparativement à 2,68% fin février !

Les prochaines semaines seront dépendantes des anticipations de durée du conflit et des politiques des Banques Centrales qui seront adoptées en fonction de la potentielle persistance et diffusion de l'inflation.