



Louis-Henri CHATELIER  
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-PRIIIPS et au prospectus disponibles sur notre site internet [www.mcafinance.fr](http://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-PRIIIPS. 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	0,66%	0,88%
YTD	0,63%	1,00%
1 an	1,53%	2,01%
3 ans	13,84%	-
3 ans (annual.)	4,40%	-
5 ans	5,57%	-
5 ans (annual.)	1,09%	-
10 ans	26,97%	-
10 ans (annualisée)	2,41%	-

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

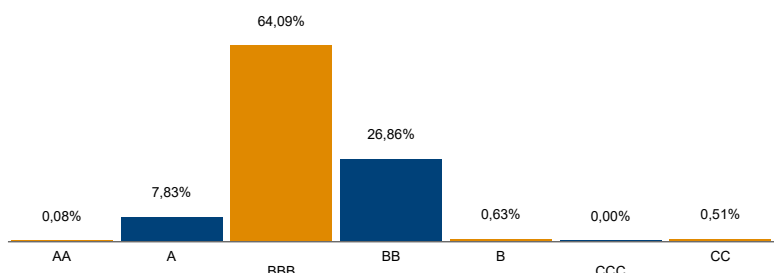
Ratios de risque	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	2,55%	2,38%	2,84%
Perte maximale	-2,84%	-2,84%	-12,50%
Ratio de Sharpe	-0,18	1,01	-0,32
Délai de rétablissement	-	-	25 mois

**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  
**Bêta** : 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

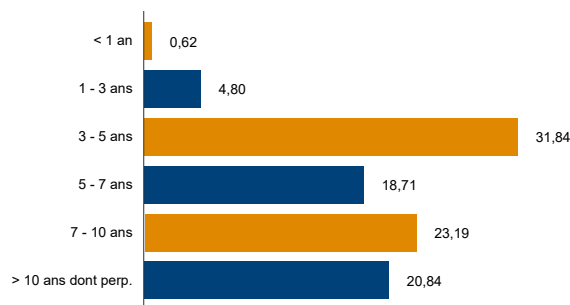
Performances mensuelles

Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	0,77%	0,60%	-2,84%	1,49%	0,66%	-	-	-	-	-	-	-	0,63%
	Indicateur de référence	0,73%	0,96%	-3,01%	1,51%	0,88%	-	-	-	-	-	-	-	1,00%
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%

Répartition par notations\*



Répartition par maturité



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

Principaux mouvements

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu
CANAL+ 4.875% 05/2032 SPIE 3.875% 05/2031	ARGAN 3.779% 10/2029	FCP AXIOM SHORT DURATION BOND	NATIXIS TPA NOV85 ST-GOBAIN TPA 83-87-88 TR.1-2 COFIROUTE 3.125% 03/2033

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
FCP AXIOM SHORT DURATION BOND	3,08
APICIL 5.375% 10/2034	2,69
CANAL+ 4.625% 12/2030	2,55
LAGARDERE 4,75% 06/2030	2,46
ALTAREA 5.50% 10/2031	2,09

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs		Perf.	Contrib.	Positifs		Perf.	Contrib.
COFIROUTE 3.125% 03/2033		-0,53	-0,01	Titre Participatif RENAULT		3,44	0,05
CANAL+ 4.625% 12/2030		-0,09	-0,00	LAGARDERE 4,75% 06/2030		1,34	0,03
BAD 21 8.20% 08/2028		-0,19	-0,00	ALSTOM 5.868% to FLOAT PERP		1,88	0,03

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés

	Taux de notation				Taille d'émission moyenne (en M EUR)	
	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG	IG	HY
Fonds	79,08%	56,52%	65,61%	67,07%	90,19%	94,34%
Univers	81,80%	51,70%	59,20%	64,20%	70,80%	

Taux actuariel	614,81
Nombre de lignes	4,12%
Poids des 10 premières lignes	75
Poids du monétaire	22,57%
	0,49%

Commentaire de gestion

Le mois de mai a été marqué par une amélioration progressive du sentiment de marché, malgré un environnement géopolitique toujours incertain. Les avancées dans les discussions entre les États-Unis et l'Iran ont contribué à une détente des prix de l'énergie en fin de période, favorisant un regain d'appétit pour le risque et une normalisation des conditions financières.

Sur les marchés obligataires européens, la volatilité est restée élevée. Après avoir atteint de nouveaux points hauts en cours de mois sous l'effet des tensions au Moyen-Orient et des anticipations d'inflation, les taux souverains se sont finalement détendus, notamment sur les maturités courtes et intermédiaires. Les taux européens à 0-5 ans ont ainsi reculé d'une dizaine de points de base, alors qu'aux États-Unis la pression est demeurée sur la partie longue de la courbe, le rendement du Treasury à 30 ans évoluant autour de ses plus hauts niveaux depuis près de vingt ans.

Dans ce contexte, les marchés du crédit ont poursuivi leur normalisation. Les spreads Investment Grade et High Yield se sont resserrés, soutenus par des fondamentaux d'entreprises toujours solides, des besoins de refinancement maîtrisés et des perspectives de défaut qui demeurent inférieures à leurs moyennes historiques. Le portage offert par le crédit continue ainsi de constituer un facteur de performance attractif dans un environnement de taux encore élevés.

Le marché primaire a retrouvé un rythme d'activité soutenu, aussi bien sur les émissions financières que corporate, offrant des opportunités d'investissement sélectives comme SPIE et CANAL+. Dans cet environnement plus favorable, la combinaison du portage et de la détente des taux européens a soutenu la performance du portefeuille de +0,66%, tandis qu'une gestion disciplinée de la duration l'a fait légèrement augmenter autour de 5.