



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

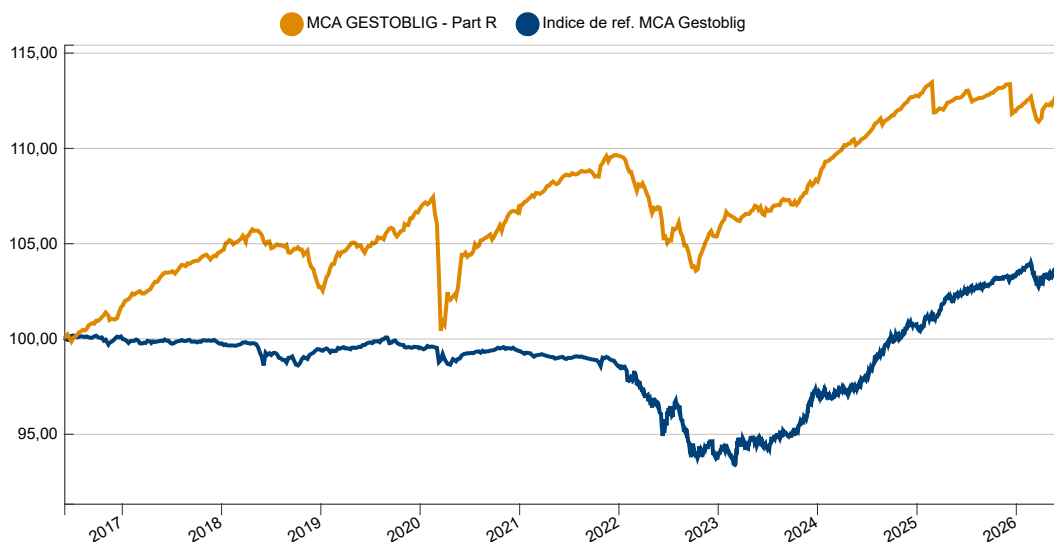
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

| Performances | Part R | Indice de ref. MCA Gestoblig |
|---------------------|--------|------------------------------|
| 1 mois | 0,43% | 0,37% |
| YTD | 0,72% | 0,38% |
| 1 an | 0,10% | 1,35% |
| 3 ans | 5,45% | 9,89% |
| 3 ans (annual.) | 1,78% | 3,18% |
| 5 ans | 4,22% | 4,77% |
| 5 ans (annual.) | 0,83% | 0,93% |
| 10 ans | 12,89% | 3,71% |
| 10 ans (annualisée) | 1,22% | 0,36% |

Indice de ref. Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR

Evolution de MCA GESTOBLIG depuis 10 ans



Source : Bloomberg

Evaluation du risque

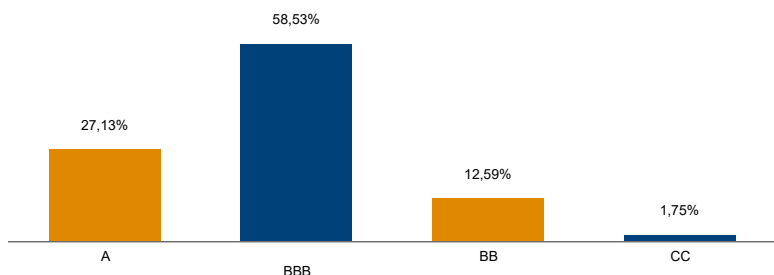
| Ratios de risque | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-------------------------|--------|--------|---------|
| Volatilité | 1,89% | 1,53% | 1,62% |
| Volatilité indice | 1,10% | 1,22% | 1,59% |
| Perte maximale | -1,74% | -1,81% | -5,54% |
| Perte maximale indice | -1,20% | -1,20% | -5,75% |
| Tracking error | 1,69% | 1,52% | 1,73% |
| Ratio de Sharpe | -1,01 | -0,14 | -0,72 |
| Beta | 0,7953 | 0,5175 | 0,4294 |
| 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

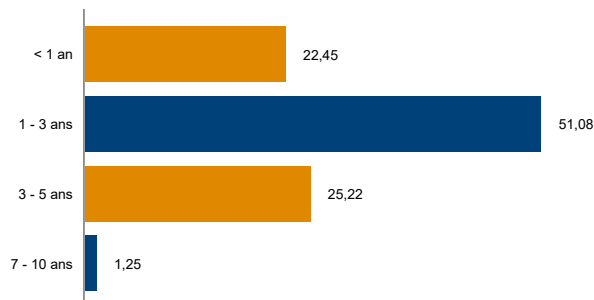
| Performances | | janv. | févr. | mars | avr. | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | YTD |
|--------------|-------------------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 2026 | Fonds | 0,34% | 0,31% | -1,15% | 0,80% | 0,43% | - | - | - | - | - | - | - | 0,72% |
| | Indicateur de référence | 0,34% | 0,28% | -1,20% | 0,60% | 0,37% | - | - | - | - | - | - | - | 0,38% |
| 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

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)

Poids (%)

BPCE 4,375% 07/2028
ARGAN 3.779% 10/2029
AIR LIQUIDE 2.625% 11/2029
BNP 4.375% 01/2029

SLGP Corporate Bonds
Cantonnem
CA AUTOBANK 4,375% 06/2026

| | |
|-------------------------|------|
| BNP 4.375% 01/2029 | 3,64 |
| GROUPAMA 6,00% 01/2027 | 3,31 |
| PRYSMIAN 3,625% 11/2028 | 3,28 |
| BPCE 3,00% 07/2026 | 3,28 |
| GROUPAMA 3.375% 09/2028 | 3,26 |

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs

Perf.

Contrib.

Positifs

Perf.

Contrib.

SLGP Corporate Bonds Cantonnem

-90,00

-0,00

LAGARDERE 4,75% 06/2030

1,34

0,03

PRYSMIAN 3,625% 11/2028

0,53

0,02

RESIDE INV.5% 12/2034 (ini 18/02/23, puis 18/02/25)

1,41

0,02

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés

| | Taux de notation | | | | Taille d'émission moyenne (en M EUR) | | |
|---------|------------------|--------|-------------|----------|--------------------------------------|-------------------------------|--------|
| | Environnement | Social | Gouvernance | Note ESG | IG | HY | |
| Fonds | 75,15% | 58,76% | 68,84% | 67,58% | 97,73% | 90,92% | |
| Univers | 84,60% | 50,90% | 59,40% | 64,90% | 81,00% | | |
| | | | | | | Taux actuariel | 705,93 |
| | | | | | | Nombre de lignes | 3,03% |
| | | | | | | Poids des 10 premières lignes | 43 |
| | | | | | | Poids du monétaire | 32,54% |
| | | | | | | | 1,66% |

Commentaire de gestion

► **Contexte de marché**

Le contexte de désescalade des tensions géopolitiques au Moyen Orient a permis de réduire les anticipations d'un enlèvement durable affectant prix du pétrole et validant les craintes inflationnistes. Les taux longs ont bénéficié de cette perspective plus optimiste et enregistré une détente mensuelle. Le spread OAT/BUND 10Y s'est de nouveau légèrement contracté passant de 66 pb à 62 pb fin mai avec une OAT en recul de -10 pb (3,59% vs 3,69%) pour seulement -6 pb pour le BUND (2,97% vs 3,03%). Dans la même logique, la probabilité d'un scénario moins sévère a permis une nouvelle détente du risque sur les indices MAIN (passé de 59 à 53) et CROSSOVER (passé de 291 à 259) favorisant les émetteurs privés.

► **Performance**

Conséquemment, le fonds a enregistré un nouveau rebond de +0,43% faisant ressortir, pour le 3ème mois consécutif, une surperformance par rapport à son indice de référence (+0,37% pour le 1-3Y, soit +6 pb).

Sur l'année 2026, la performance affiche +0,72% soit une surperformance de 34 pb par rapport à son indice (+0,38% pour le 1-3Y) tout en étant encore en léger retrait du monétaire (+0,79% pour l'Ester).

Les principaux contributeurs ont été LAGARDERE 4,75% 06/2030 (1,34% / 0,03), PRYSMIAN 3,625% 11/2028 (0,53% / 0,02), AIR LIQUIDE 2,625% 11/2029 (0,54% / 0,02), LA BANQUE POSTALE 2,00% 07/2028 (0,54% / 0,02), BNP 4,375% 01/2029 (0,45% / 0,02), CNP ASSURANCES 0,375% 03/28 (0,52% / 0,02), BFCM 1,875% 06/2029 (0,51% / 0,02) et SPIE 3,75% 05/2030 (0,59% / 0,02) qui a bénéficié d'un rehaussement de notation en catégorie IG (BBB-) par l'agence FITCH.

► **Mouvements, sensibilité et rendement actuariel**

Les achats ont porté sur des échéances comprises entre 07/2028 et 11/2029 sur des émetteurs IG (BPCE, ARGAN, BNP PARIBAS, AIR LIQUIDE).

Cette stratégie a simplement permis de maintenir la sensibilité du portefeuille, soit 1,83, en ligne avec celle de son indice.

La hausse des valorisations a eu pour effet de réduire à nouveau le rendement actuariel du portefeuille passé de 3,10% fin avril à 3,03% fin mai.

► **Perspectives**

Comme le mois dernier, l'évolution des marchés de taux européens sera dépendante de réelles avancées du conflit au Moyen-Orient (déblocage du Détroit d'Ormuz). Cela devient crucial pour espérer limiter un dérapage de l'inflation. D'ores et déjà, afin de limiter la diffusion des hausses de prix, la Banque Centrale Européenne devrait remonter son taux directeur de 25pb lors de sa prochaine réunion du 10 juin prochain, événement actuellement intégré par les marchés financiers. La suite dépendra donc des évolutions géopolitiques sans toutefois négliger la situation économique de la zone, la BCE ne pouvant ignorer la faiblesse de la croissance européenne et le scénario nocif de la stagflation.