

Pierre-Yves LEGOFF
GérantLouis-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.

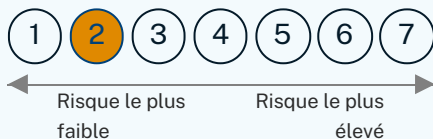
Pour plus d'information

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



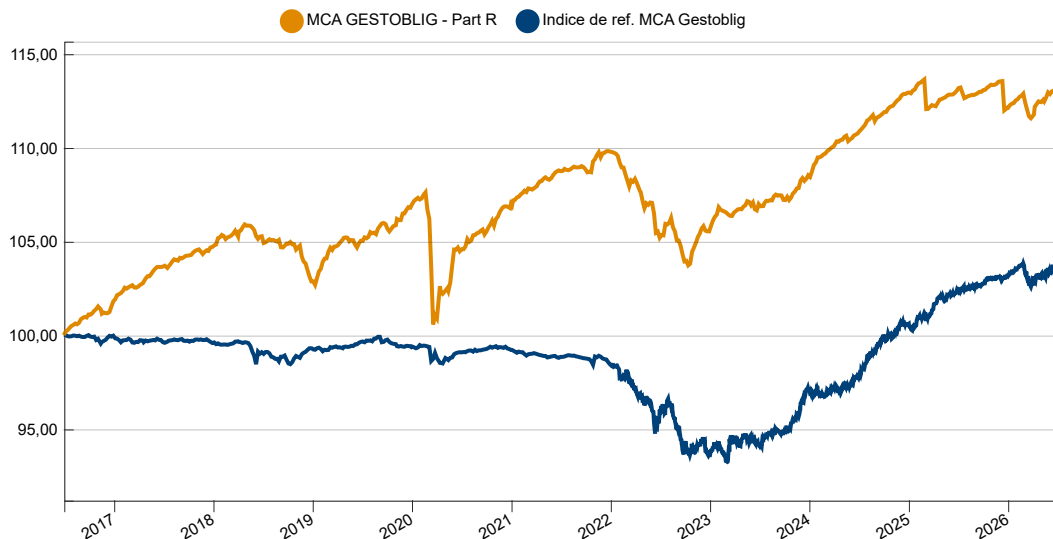
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Gestoblig
1 mois	-0,02%	0,24%
YTD	0,70%	0,62%
1 an	-0,10%	1,51%
3 ans	5,54%	10,25%
3 ans (annual.)	1,82%	3,31%
5 ans	3,80%	5,09%
5 ans (annual.)	0,75%	1,00%
10 ans	12,71%	4,04%
10 ans (annualisée)	1,20%	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	1,89%	1,51%	1,62%
Volatilité indice	1,16%	1,21%	1,60%
Perte maximale	-1,74%	-1,81%	-5,54%
Perte maximale indice	-1,20%	-1,20%	-5,75%
Tracking error	1,73%	1,48%	1,74%
Ratio de Sharpe	-1,11	-0,12	-0,77
Beta	0,7177	0,5354	0,4259
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

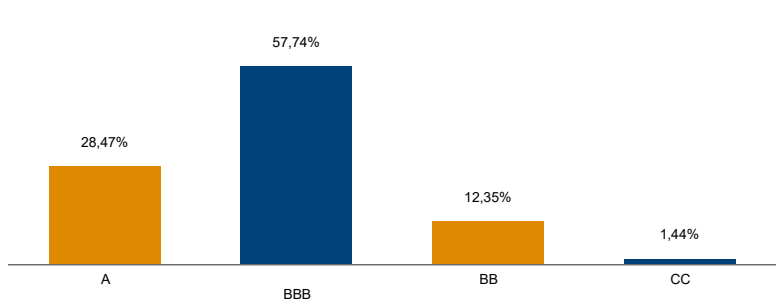
Délai de rétablissement : nombre de mois nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

Performances mensuelles

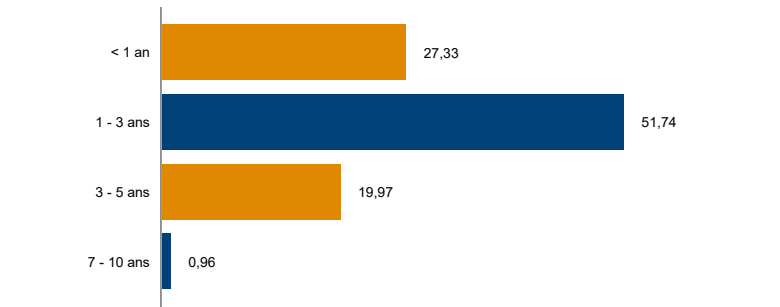
	Performances	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	0,34%	0,31%	-1,15%	0,80%	0,43%	-0,02%	-	-	-	-	-	-	0,70%
	Indicateur de référence	0,34%	0,28%	-1,20%	0,60%	0,37%	0,24%	-	-	-	-	-	-	0,62%
2025	Fonds	0,31%	0,30%	-1,20%	0,26%	0,24%	0,17%	-0,35%	0,15%	0,15%	0,33%	0,14%	-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
CM. ARKEA 3.50% 02/2029			TRATON EUR3M+0,70% 08/2026

Top 5 positions

Classif – Libellé (court)	Poids (%)
BNP 4.375% 01/2029	3,65
GROUPAMA 6,00% 01/2027	3,32
PRYSMIAN 3,625% 11/2028	3,29
BPCE 3,00% 07/2026	3,29
GROUPAMA 3.375% 09/2028	3,27

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
RESIDE INV.5% 12/2034 (ini 18/02/23, puis 18/02/25)	-23,42	-0,29	GROUPAMA 3.375% 09/2028	0,43	0,01
Source : MCA FINANCE			BFCM 1.875% 06/2029	0,41	0,01
			LAGARDERE 4,75% 06/2030	0,63	0,01

Chiffres clés

					Taux de notation		Taille d'émission moyenne (en M EUR)	710,63
					IG	HY	Taux actuariel	3,09%
Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG				Nombre de lignes	43
Fonds	74,35%	59,29%	69,28%	67,64%	97,84%	88,62%	Poids des 10 premières lignes	32,56%
Univers	84,60%	50,90%	59,40%	64,90%	81,00%		Poids du monétaire	1,60%

Commentaire de gestion

► Contexte de marché

Mi-juin, un accord de cessez-le-feu (engagement d'arrêt des attaques et de réouverture du Détroit d'Ormuz) a enclenché une détente des marchés influencée par la baisse du pétrole. Quelques jours auparavant, la BCE avait pourtant relevé de +25 pb ses taux directeurs, craignant une diffusion de l'inflation alors même que la croissance de la zone reste faible. Elle contraste avec les Etats-Unis, K. WARSH, nouveau président de la FED, optant peu après pour un statu quo, contraint par le niveau trop élevé de l'inflation, ainsi empêché d'abaisser les taux comme l'exigeait D. TRUMP. Le mois a donc été plutôt favorable aux obligations européennes hormis la France, la situation budgétaire du pays pesant de nouveau. C'est pourquoi le spread OAT/BUND 10Y a inversé sa tendance, avec un écartement passant de 62 pb à 78 pb fin juin. L'OAT enregistre une tension de +5 pb (3,64% vs 3,59%) comparée à une détente de -11 pb pour le BUND (2,86% vs 2,97%). Les émetteurs privés ont pour leur part encore bénéficié de cette ambiance favorable avec des améliorations sur les indices MAIN (passé de 53 à 52) et CROSSOVER (passé de 259 à 248).

► Performance

Le fonds a enregistré un léger recul de - 0,02%, en retrait par rapport à la progression de son indice de référence (+0,27% pour le 1-3Y).

Sur l'année 2026, la performance affiche +0,70% soit une surperformance de 8 pb par rapport à son indice (+0,62% pour le 1-3Y), néanmoins en retrait du monétaire (+0,95% pour l'Ester).

Les principaux contributeurs ont été GROUPAMA 3,375% 09/2028 (0,43% / 0,01), BFCM 1,875% 06/2029 (0,41% / 0,01), LAGARDERE 4,75% 06/2030 (0,63% / 0,01), REXEL 2,125% 06/2028 (0,48% / 0,01), UNIBAIL 3,50% 09/2029 (0,48% / 0,01), BNP PARIBAS 4,375% 01/2029 (0,34% / 0,01), WEBUILD 5,375% 06/2029 (0,58% / 0,01), DANONE 3,706% 11/2029 (0,39% / 0,01), CNP ASSURANCES 0,375% 03/2028 (0,38% / 0,01), AIR LIQUIDE 2,625% 11/2029 (0,36% / 0,01), FCP AXIOM SHORT DURATION BOND (0,37% / 0,01). Ces progressions ont été plus que neutralisées par l'ajustement de valorisation à la baisse de la ligne RESIDE ETUDES.

► Mouvements, sensibilité et rendement actuariel

Les achats ont porté sur CREDIT MUTUEL ARKEA 3,50% 02/2029, émetteur IG.

Cette stratégie a légèrement réduit la sensibilité du portefeuille à 1,77 soit en léger retrait de celle de son indice.

Le rendement actuariel du portefeuille s'est de nouveau légèrement réduit passant de 3,03% fin mai à 3,01% fin juin.

► Perspectives

Sauf nouvelle dégradation au Moyen-Orient qui pèserait sur les marchés, les évolutions seront d'abord dépendantes des trajectoires d'inflation et des réactions des Banques Centrales compte tenu de leurs anticipations. La BCE pourrait finalement s'arrêter là, même si les anticipations ciblent encore +25 pb avant l'automne. Dans le même temps, croissance et inflation aux Etats-Unis pourraient peut-être contraindre la FED à remonter ses taux !