



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.

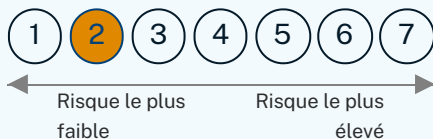
Pour plus d'information

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



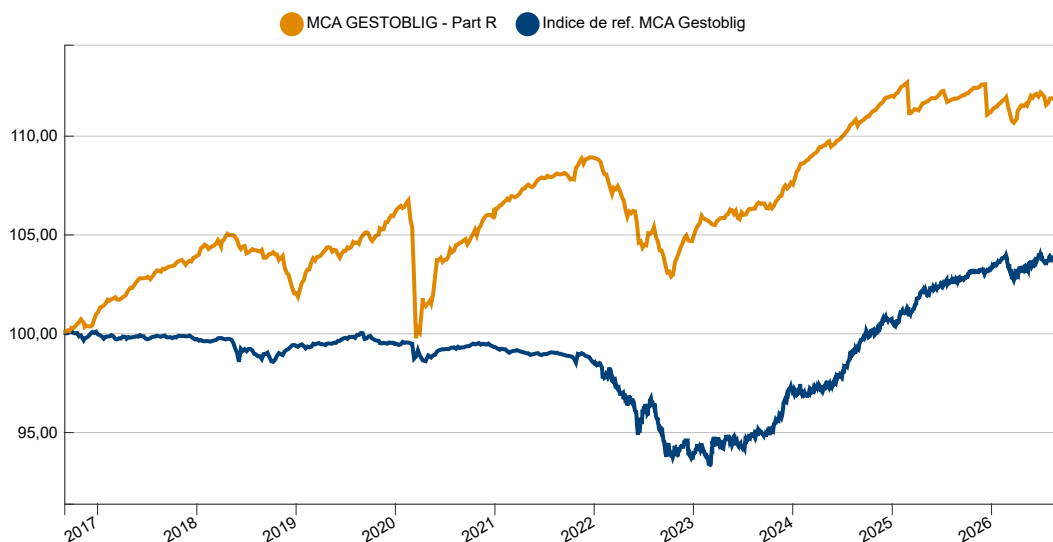
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Gestoblig
1 mois	0,14%	0,08%
YTD	0,54%	0,45%
1 an	-0,05%	1,00%
3 ans	4,97%	9,27%
3 ans (annual.)	1,62%	2,99%
5 ans	3,49%	4,83%
5 ans (annual.)	0,69%	0,95%
10 ans	12,00%	3,67%
10 ans (annualisée)	1,14%	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	1,84%	1,52%	1,64%
Volatilité indice	1,17%	1,21%	1,61%
Perte maximale	-1,74%	-1,81%	-5,54%
Perte maximale indice	-1,20%	-1,20%	-5,72%
Tracking error	1,63%	1,48%	1,74%
Ratio de Sharpe	-1,11	-0,25	-0,80
Beta	0,7640	0,5476	0,4316
Délai de rétablissement	-	-	17 mois

Max Drawdown : perte maximale historique

Tracking Error : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice

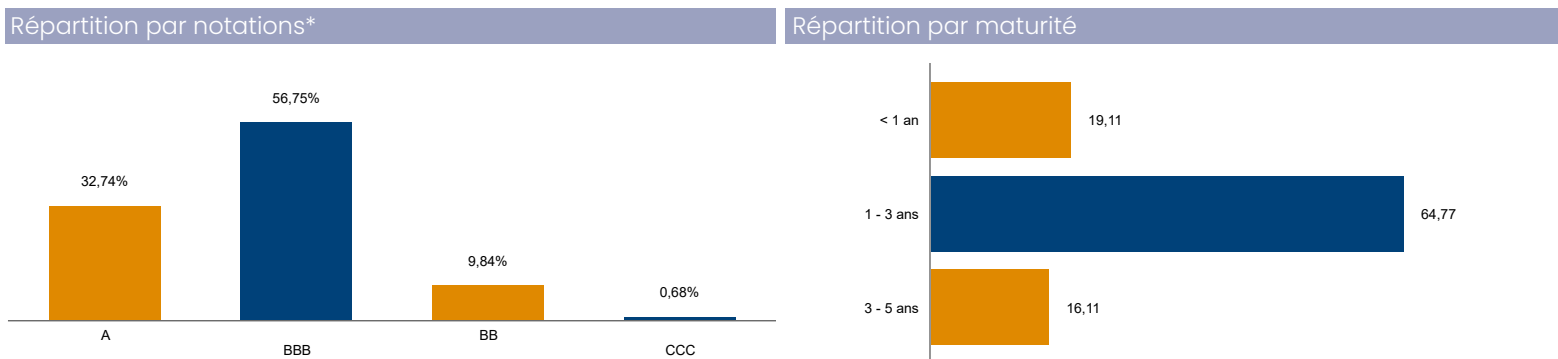
Ratio de Sharpe : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris

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%	-0,30%	0,14%	-	-	-	-	0,54%
	Indicateur de référence	0,34%	0,28%	-1,20%	0,60%	0,37%	0,24%	-0,25%	0,08%	-	-	-	-	0,45%
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%



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

Principaux mouvements				Top 5 positions	
Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu	Classif - Libellé (court)	Poids (%)
	CM. ARKEA 3.50% 02/2029		ILIAD 5.375% 06/2027	BNP 4.375% 01/2029	3,80
				BPCE 4,375% 07/2028	3,73
				CNP ASSURANCES 0.375% 03/2028	3,48
				GROUPAMA 6,00% 01/2027	3,47
				PRYSMIAN 3,625% 11/2028	3,42

Contributeurs mensuels à la performance					
Négatifs		Perf.	Contrib.	Positifs	
BFCM 1.875% 06/2029		-0,06	-0,00	GROUPE YNERGIE 10% 02/2027	
ARGAN 3.779% 10/2029		-0,08	-0,00	REXEL 2.125% 06/2028	
CREDIT AGRICOLE 2% 07/2030		-0,01	-0,00	FNAC DARTY 6,00% 04/2029	

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés								
				Taux de notation		Taille d'émission moyenne (en M EUR)		728,71
				IG	HY	Taux actuariel		3,32%
Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG			Nombre de lignes		40
Fonds	73,83%	60,06%	70,20%	68,02%	97,93%	Poids des 10 premières lignes		34,49%
Univers	85,20%	49,60%	56,90%	63,90%	84,10%	Poids du monétaire		2,35%

Commentaire de gestion

► **Contexte de marché**

Le mois a été marqué par la remontée des anticipations d'inflation, la hausse du pétrole liée aux tensions géopolitiques au Moyen-Orient et un durcissement des attentes vis-à-vis des Banques Centrales. En effet, après un point bas proche de 80 \$/baril début août, le Brent a fortement rebondi pour terminer le mois au-dessus de 90 \$/, frôlant même les 100\$ en cours de période. Cette volatilité a principalement résulté des tensions entre les États-Unis et l'Iran autour du détroit d'Ormuz. Dans ce contexte, la BCE et la FED ont toutes deux adopté un ton plus restrictif dans leurs communications. La partie longue de la courbe a été particulièrement pénalisée, à tel point que le Trésor américain a prévu de doubler ses rachats de titres à longue maturité à partir du 9 septembre afin de contenir cette tension. Le taux américain à 30 ans a ainsi atteint un sommet de 19 ans autour de 5,20%. Les dérives budgétaires inquiètent également les investisseurs, tandis que les émissions obligataires des géants technologiques investissant massivement dans l'intelligence artificielle viennent concurrencer les emprunts d'État. Le mois a été défavorable aux obligations européennes. Le BUND s'est tendu de +13 pb (3,28% vs 3,15%) et l'OAT de + 20 pb (4,13% vs 3,93%), la situation budgétaire et les sondages sur l'élection présidentielle pesant sur la France. Le spread OAT/BUND 10Y s'est ainsi écarté en passant à 85 pb (vs 78 pb fin juillet). En revanche, les spreads sur émetteurs privés se sont resserrés, tant sur les indices MAIN (51 vs 53) que CROSSOVER (248 vs 258).

► **Performance**

Le fonds a enregistré une progression de +0,14% supérieure à celle de son indice de référence (+0,08% pour le 1-3Y). Les principaux contributeurs positifs ont été GROUPE YNERGIE 10% 12/2027 (2,62% / 0,02), REXEL 2,125% 06/2028 (0,47% / 0,01), FNAC DARTY 6,00% 04/2029 (0,44% / 0,01), TELECOM ITALIA FINANCE 7,875% 07/2028 (0,56% / 0,01), WEBUILD 5,375% 06/2029 (0,44% / 0,01), PROSUS 1,288% 07/2029 (0,30% / 0,01). Sur l'année 2026, la performance affiche +0,54% soit une surperformance nette de tous frais de +9 pb par rapport à son indice (+0,45% pour le 1-3Y).

► **Mouvements, sensibilité et rendement actuariel**

Le mois a été marqué par le remboursement anticipé d'ILIAD 5,375% juin 2027, consécutif à l'émission d'une nouvelle souche obligataire échéance octobre 2031. Les capitaux ont été réinvestis en CREDIT MUTUEL ARKEA 3,50% février 2029 (A- / rendement actuariel 3,44%). Cette opération permet de renforcer raisonnablement la sensibilité du portefeuille tout en renforçant l'exposition aux émetteurs Investment Grade. Le choix de cette signature s'appuie sur des fondamentaux solides, portés par une activité commerciale dynamique, une solvabilité élevée avec un ratio CÉT1 de 17,9 % et une position de marché significative en Bretagne.

Ce mouvement n'a que partiellement compensé l'effet temps subi par le portefeuille. La sensibilité est ainsi passée de 1,78 fin juillet à 1,73 fin août, soulignant un léger biais défensif du portefeuille par rapport à son indice.

Consécutivement aux tensions, le rendement actuariel du portefeuille s'est bonifié de quelques points, passant de 3,28% fin juillet à 3,32% fin août.

► **Perspectives**

L'enlèvement du conflit au Moyen-Orient continue de mettre la pression sur le prix du baril, ce qui alimente les anticipations de tensions inflationnistes. Les Banques Centrales seront ainsi contraintes. Il est très probable que la BCE remonte ses taux de 25 pb dès sa prochaine réunion de septembre. Pour la FED, un doute est permis, K. WARSH, Président de la FED, envoyant des signaux de possible remontée sachant qu'il a été nommé par D. TRUMP pour baisser les taux ! Dans cet environnement, il nous paraît opportun de conserver une approche prudente en matière de duration, dans l'attente de signaux plus favorables.