MCA GTD | part R | 30 oct. 2026

Obligations Europe – Duration longue

VL : 186,17€ | Actif net : 54,72 M€



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	1.20% 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-PRIIPS et au prospectus disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement

1 **2** 3 4 5 6 7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

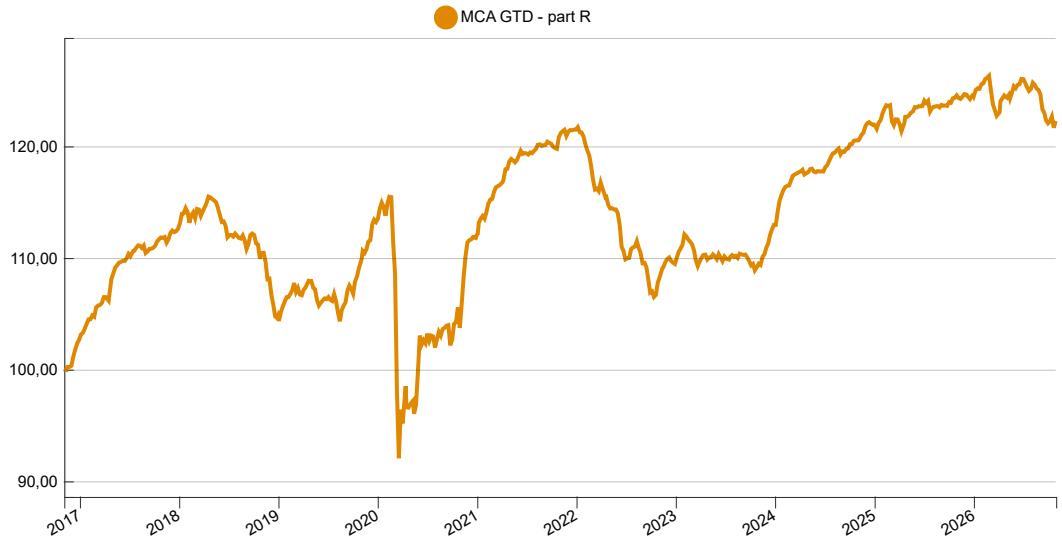
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIPS.
La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	3 ans (annual.)	5 ans	5 ans (annual.)	10 ans	10 ans (annualisée)
part R	-0,03%	-1,88%	-1,85%	12,01%	3,84%	1,22%	0,24%	21,30%	1,95%
Indice de ref. MCA GTD	0,29%	-1,40%	-1,68%	-	-	-	-	-	-

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	2,97%	2,54%	2,91%
Perte maximale	-3,69%	-3,69%	-12,50%
Ratio de Sharpe	-1,29	0,72	-0,60
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

Société de gestion :
MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers

+33 2 41 87 30 00
contact@mcafinance.fr
www.mcafinance.fr
Agrément AMF : GP-90-116

MCA GTD | part R | 30 oct. 2026

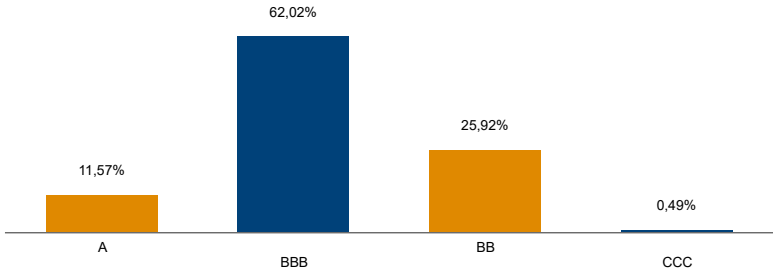
Obligations Europe – Duration longue

VL : 186,17€ | Actif net : 54,72 M€

Performances mensuelles

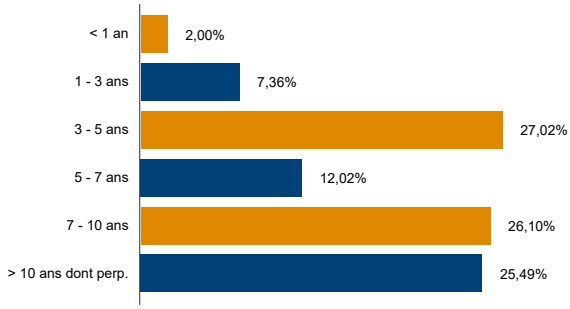
	Performances	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	0,77%	0,60%	-2,84%	1,49%	0,66%	0,52%	-0,70%	-0,08%	-2,20%	-0,03%	-	-	-1,88%
	Indicateur de référence	0,73%	0,96%	-3,01%	1,51%	0,88%	0,51%	-1,18%	-0,07%	-1,92%	0,29%	-	-	-1,40%
2025	Fonds	0,81%	0,61%	-1,04%	0,19%	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*



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

Répartition par maturité



Principaux mouvements

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu
REMY COINTREAU 6.75% PERP	ISHARES EUR HY CORP BOND	Titre Participatif RENAULT	ROTHSCHILD TEC10+0,35 PERP
BPCE ASSURANCES 4.125% 10/2035	VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.322% PERP	IPSOS 3.75% 01/2030	VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.50% PERP
Titre Participatif SAINT-GOBAIN	Titre Participatif BNP PARIBAS		GETLINK 4.125% 04/2030
	ETF AMUNDI EURO GOV BOND 10-15Y		ILIAD 4,25% 12/2029
	LAGARDERE 5.25% 09/2032		

Top 5 positions

Classif - Libéllé (court)	Poids (%)
ISHARES EUR HY CORP BOND	4,40
ETF AMUNDI EURO GOV BOND 10-15Y	3,33
WEBUILD 4.125% 03072031	2,47
CANAL+ 4.625% 12/2030	2,38
APICIL 5.375% 10/2034	2,38

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
BNPP FORTIS TVPERP	-3,18	-0,06	ETF AMUNDI EURO GOV BOND 10-15Y	0,97	0,04
Titre Participatif BNP PARIBAS	-2,49	-0,05	BUREAU VERITAS 3.5% 05/2036	1,81	0,03
ISHARES EUR HY CORP BOND	-0,87	-0,04	IBERDROLA FINANZAS 3.5% 05/2035	2,16	0,03

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG	Taux de notation IG	Taux de notation HY
Fonds	78,92%	57,71%	66,63%	67,75%	91,89%	95,14%
Univers	82,60%	50,10%	58,30%	63,70%	74,10%	

Taille d'émission moyenne (en M EUR)	601,13
Taux actuariel	4,90%
Nombre de lignes	70
Poids des 10 premières lignes	25,51%
Poids du monétaire	2,26%

Société de gestion :
MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers

+33 2 41 87 30 00
contact@mcafinance.fr
www.mcafinance.fr
Agrément AMF : GP-90-116

Commentaire de gestion

► Revue de Marché

Le mois d'octobre a été marqué par un environnement contrasté. Aux États-Unis, l'activité est restée solide malgré quelques signes de ralentissement, tandis qu'en Europe, la croissance demeure faible mais résiliente. Les dernières statistiques d'inflation mettent encore en évidence les tensions sur l'énergie liées aux incertitudes géopolitiques. Dans ce contexte, la FED et la BCE ont maintenu un discours prudent et opté pour un statu quo lors de leur dernière réunion du mois.

Parallèlement, la soutenabilité des finances publiques est restée au cœur des préoccupations des investisseurs. Les importants besoins de financement continuent d'exercer une pression sur les taux longs, tandis que les primes de risque demeurent élevées.

Le BUND s'est détendu de 29 pb (3,33 % contre 3,62 %), tandis que l'OAT s'est tendue de 23 pb (4,96 % contre 4,73 %). Le spread OAT/BUND à 10 ans s'est ainsi écarté de 52 pb pour atteindre 162 pb. Les spreads de crédit se sont également dégradés, avec un écartement de l'indice MAIN à 65 pb (contre 62 pb) et du CROSSOVER à 323 pb (contre 298 pb).

► Performance

Le fonds a enregistré un léger repli de -0,03 %, en retrait par rapport à son indice de référence (+0,29 %).

La performance a notamment été pénalisée par les replis de BNPP FORTIS TVPERP (-3,18 % / -0,06), du titre participatif BNP PARIBAS (-2,49 % / -0,05) et de l'ETF ISHARES EUR HY CORP BOND (-0,87 % / -0,04).

À l'inverse, le portefeuille a bénéficié de la progression de l'ETF AMUNDI EURO GOV BOND 10-15Y (+0,97 % / +0,04), de BUREAU VERITAS 3,50 % 05/2036 (+1,81 % / +0,03) et d'IBERDROLA FINANZAS 3,50 % 05/2035 (+2,16 % / +0,03).

Depuis le début de l'année 2026, le fonds affiche une performance de -1,88 %, soit un retard de 48 pb par rapport à son indice de référence (-1,40 %).

► Mouvements et positionnement

La gestion obligataire a été marquée par plusieurs arbitrages visant à adapter le positionnement du portefeuille aux conditions de marché.

De nouvelles positions ont notamment été initiées sur REMY COINTREAU 6,75 % PERP, BPCE ASSURANCES 4,125 % 10/2035 et le titre participatif SAINT-GOBAIN. Le portefeuille a également été renforcé sur plusieurs lignes, notamment l'ETF ISHARES EUR HY CORP BOND, VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,322 % PERP et le titre participatif BNP PARIBAS.

Parallèlement, certaines positions ont été allégées ou cédées, notamment le titre participatif RENAULT, IPSOS 3,75 % 01/2030 et VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,50 % PERP.

Le rendement actuariel du portefeuille ressort à 4,90 % fin octobre, tandis que l'exposition reste principalement concentrée sur les maturités intermédiaires et longues avec une duration effective moyenne autour de 5 ans.

Dans un environnement toujours marqué par les incertitudes inflationnistes et budgétaires, les marchés obligataires devraient rester sensibles à l'évolution des taux longs et des primes de risque en cause d'un refuge vers les taux sans risque lors de période de forte volatilité.