

Mai 2024

VL

179,17 €

Actif net

30,01 M€

MCA GTD

Obligations Europe – Duration longue



Cyrille RENAUDIN

Pierre-Yves LEGOFF

Gérant

Gérant

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0010231936
Date de création	11 octobre 2005
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 3 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	3% max.
Droit de sortie	néant
Frais de gestion	1,80% TTC max.
Valorisation	hebdomadaire
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	vendredi jusqu'à 12h00
Décimalisation	Millième de part
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds

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.
Sensibilité de 0 à 10.

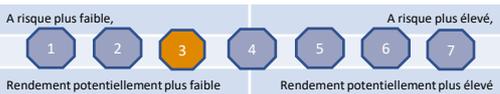
Pour plus d'information

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 (SRI)



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

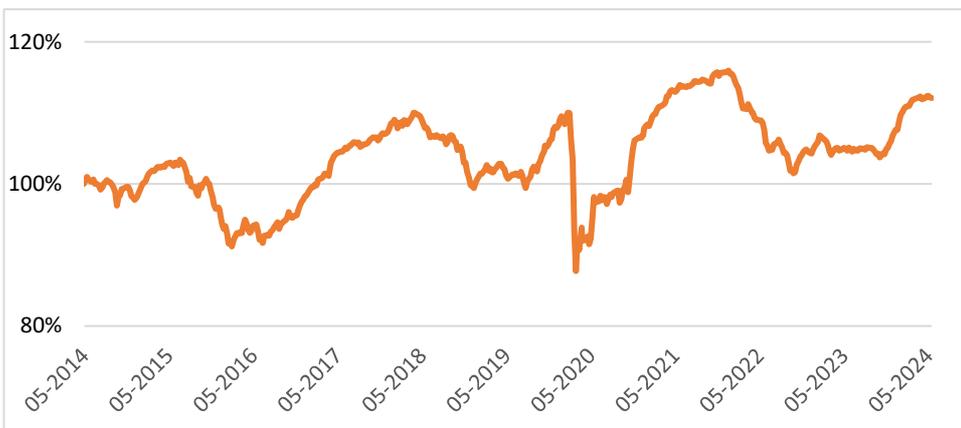
Société de gestion :
MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers



Performances et statistiques

	Mai	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,07%	4,16%	6,83%	-0,92%	11,29%	12,09%
Perf. annualisée				-0,31%	2,16%	1,15%

EVOLUTION MCA GTD SUR 10 ANS



Evaluation du risque

	MCA GTD		
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	2,3%	3,5%	12,3%
Max Drawdown	-1,3%	-12,5%	-20,3%
Ratio de Sharpe	2,99	-0,27	0,92
Délai de recouvrement	14	65	153

Max Drawdown : perte maximale historique
Ratio de Sharpe : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris
Délai de recouvrement : nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période.

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
BUREAU VERITAS 3,5% 05/2036	CIC TME 87TSDI		GROUPAMA TV14-PERP
NEXANS 4,125% 05/2029	CIC TPA MAY85		TELECOM ITALIA 1,625% 01/2029
TELECOM ITALIA 1,625% 01/2029	HSBC TMO JUL85TSDI		
	LB(LYONSE BQ)TPA85		

Top 5 positions

GROUPAMA AXIOM L. 3D	3,16%
HLD EUR 3,85% 2026	2,31%
RENAULT TPA 83-84	2,26%
CNP ASS.TV05 TR.B	2,13%
LA MONDIALE TVPERP	2,06%

Mai 2024

VL 179,17 €
Actif net 30,01 M€

MCA GTD

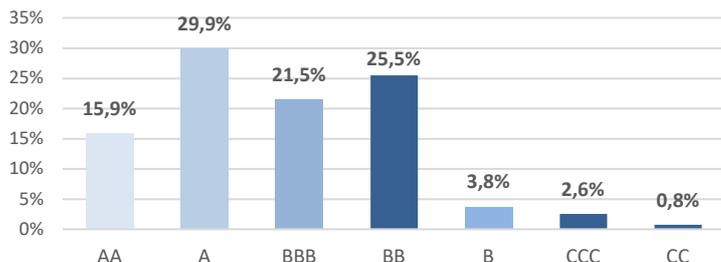
Obligations Europe – Duration longue

Performances mensuelles

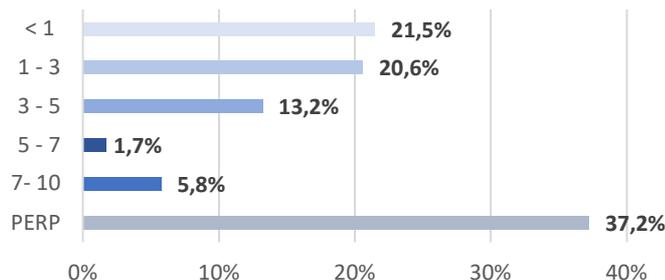
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2024 MCA GTD	2,37%	0,74%	0,92%	0,01%	0,07%								4,16%
2023 MCA GTD	1,58%	0,23%	-1,57%	0,15%	0,26%	-0,01%	0,10%	0,12%	-0,58%	-0,53%	1,05%	2,41%	3,20%

Répartition par notations *

* Notation interne en l'absence de rating Agence



Répartition par maturité



Contributeurs à la performance

	Contrib.	Perf.	Positifs	Contrib.	Perf.
DIAC TPA MAR85	-0,16%	-8,3%	RENAULT TPA 83-84	+0,07%	+3,2%
EMERAUDEV 6%21-26	-0,11%	-7,4%	AUDAX RENOV 4,2% 12/2027	+0,06%	+4,8%
LANDEV1 7%200324	-0,08%	-8,1%	CALAF 7% 01/2026	+0,05%	+8,2%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	509,9M€
Taux actuariel	4,75%
Nombre de lignes	74
Poids des 10 premières lignes	21,5%
Poids du monétaire	10,9%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 26 avril 2024 / 31 mai 2024)

► Stratégie Poche TAUX : Allègement

Allocation « Obligations » : -1,7 point (89,3 % du portefeuille).

Allocation « Monétaire » : +1,7 point (10,7 % du portefeuille).

► Performance :

Le portefeuille a enregistré une progression de +0,07%

Le rendement actuariel de la poche taux est de 4.75% sur 86.08% du portefeuille.

En zone euro, les indicateurs PMI du mois de mai sont ressortis proches des attentes à 52.3 versus 51.7, confirmant le rebond graduel de l'activité. Les prix à la consommation dans la zone euro ont crû de 2.6% sur un an en mai après une hausse de 2.4% en avril. L'agence de notation S&P a abaissé la note de la France à AA versus AA- citant une détérioration de la situation budgétaire du pays. Cette dégradation n'a pas eu d'impact sensible car déjà reflétée dans les cours.

Aux Etats-Unis, la croissance du PIB au premier trimestre 2024 a ralenti à 1,3% en rythme annualisé, contre 1,6% initialement annoncé, en raison d'une révision à la baisse des dépenses de consommation. La FED a maintenu ses taux directeurs inchangés dans la fourchette de 5.25% à 5.5% tout en excluant une hausse de taux. Une baisse des taux est toujours anticipée mais elle n'aura lieu que lorsque la FED sera suffisamment confiante dans le reflux de l'inflation ou si le marché du travail se dégradait excessivement. A partir du mois de juin, la FED réduira son plafond mensuel de réduction du bilan sur les bons du Trésor de 60Mds\$ à 25Mds\$. Les chiffres de l'emploi 175000 versus 240000 attendus avec un taux de chômage de +3.9% en avril et l'indice ISM des services à 49.4 versus 52 attendus en avril ont confirmé le ralentissement de l'activité. L'inflation PCE a légèrement ralenti en avril et cette tendance devrait se poursuivre dans un contexte où la consommation baisse.