

Juin 2024

VL

185,32 €

Actif net

43,09 M€

# MCA GESTOBLIG

## Obligations Europe – Duration courte



Cyrille RENAUDIN

Pierre-Yves LEGOFF

Gérant

Gérant

### Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0007004171
Date de création	19 septembre 1996
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 2 ans
Devise cotation	Euro

### Conditions financières

Droit d'entrée	1% max.
Droit de sortie	néant
Frais de gestion	1,20% TTC max.
Valorisation	hebdomadaire
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	vendredi jusqu'à 12h00
Décimalisation	Part entière
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds

### 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.

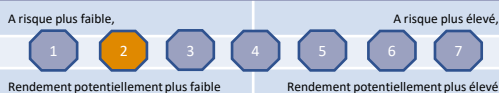
### Pour plus d'information

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 dépendent 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](http://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

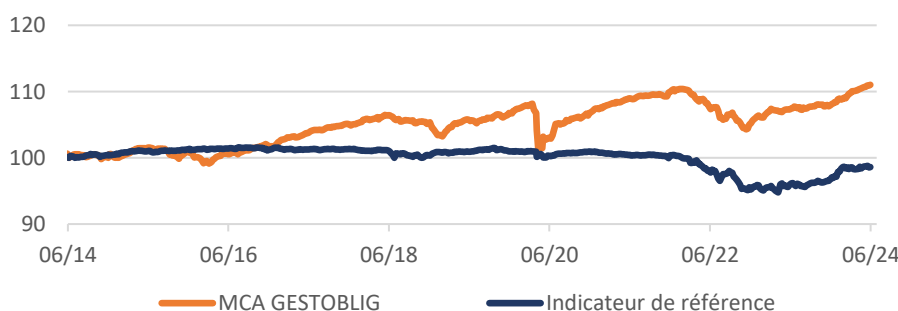


### Performances et statistiques

	Juin	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,29%	2,06%	3,52%	1,81%	5,45%	10,79%
Perf ann.				0,60%	1,07%	1,03%
* Indice de référence	0,51%	0,66%	3,83%	-1,03%	-1,87%	-0,70%
Perf ann.				-0,34%	-0,38%	-0,07%

• Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR

### EVOLUTION MCA GESTOBLIG DEPUIS 10 ANS



### Evaluation du risque

	MCA GESTOBLIG			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	0,9%	1,5%	2,4%	1,3%	1,8%	1,5%
Max Drawdown	-0,3%	-5,5%	-6,5%	-0,4%	-5,7%	-6,6%
Tracking Error	1,4%	1,9%	2,7%			
Ratio de Sharpe	3,94	1,21	2,28			
Ratio d'information	-0,23	1,48	2,72			
Bêta	0,19	0,33	0,44			
Délai de recouvrement	63	805	805			

**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  
**Ratio d'information** : performance relative dégagée par le fonds pour chaque point de volatilité consenti par rapport à son indicateur de référence  
**Bêta** : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence  
**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
HSBC HLDGS TV 11/2026	CR.AGR.2.8% 07/2026 TSR		ACM N VIE 4,625% 06/2024 AFL 0,5% 06/2024 EUROFINS 2,125% 07/2024 REG.LOIRE 2,571% 06/2024

### Top 5 positions

OAT 1,75% 11/2024	3,96%
ALLEMAGNE 1% 08/2024	2,33%
BNP PARIB 2,375% 02/2025	2,32%
BNP CARDIF 1% 11/2024	2,30%
EDF 3,75% 06/2027	2,10%

Jun 2024

# MCA GESTOBLIG

## Obligations Europe – Duration courte

VL

185,32 €

Actif net

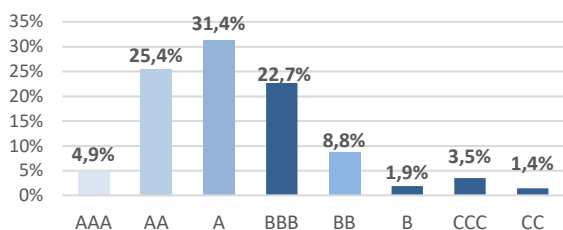
43,09 M€

### Performances mensuelles

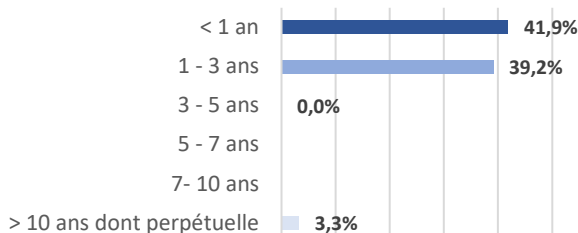
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Jun	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
<b>2024</b>													
MCA Gestoblig	0,63%	0,39%	0,32%	0,39%	0,03%	0,29%							<b>2,06%</b>
Morningstar eurozone 1-3 ans core bond GR EUR	-0,12%	-0,24%	0,36%	-0,08%	0,23%	0,51%							<b>0,66%</b>
<b>2023</b>													
MCA Gestoblig	0,85%	0,15%	-0,05%	0,17%	0,36%	-0,11%	0,16%	0,23%	-0,18%	0,11%	0,48%	0,63%	<b>2,83%</b>
Morningstar eurozone 1-3 ans core bond GR EUR	0,51%	-0,54%	0,74%	0,19%	-0,21%	-0,08%	0,42%	0,64%	0,00%	0,42%	0,42%	1,56%	<b>3,78%</b>

### Répartition par notations\*

\* Notation interne en l'absence de rating Agence



### Répartition par maturité



### Contributeurs à la performance

Négatifs	Contrib.	Perf.	Positifs	Contrib.	Perf.
DIAC PTIF 85	-0,03%	-4,8%	RESIDE INV.4,50% 02/2025	+0,02%	+2,7%
			CALAF 7% 01/2026	+0,02%	+3,7%
			EDF 3,75% 06/2027	+0,02%	+0,8%

### Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	2 076,2M€
Taux actuariel	4,15%
Nombre de lignes	61
Poids des 10 premières lignes	22,5%
Poids du monétaire	15,6%

### COMMENTAIRE DE GESTION (période sous revue : 31 mai 2024 / 28 juin 2024)

#### ► Stratégie Poche TAUX : Allègement

Allocation « Obligations » : **-5,3 points** (84,4 % du portefeuille).

Allocation « Monétaire » : **+5,3 points** (15,6 % du portefeuille).

#### ► Performance :

Le portefeuille a enregistré une progression de +0,29%

Le rendement actuariel de la poche taux est de 4.15% sur 84.35% du portefeuille.

Aux Etats-Unis, l'indice ISM Manufacturier en mai s'est contracté à 48.7, l'emploi en revanche reste solide avec 272 000 créations d'emplois, une forte progression du salaire moyen mais un taux de chômage en hausse à 4%. La publication de l'inflation CPI de mai + 0.2% en glissement mensuel et +3.40% en glissement annuel en net ralentissement devrait contraindre la FED à réduire ses taux par deux fois au second semestre.

En Europe, la BCE comme attendu par le marché a abaissé ses 3 taux directeurs de 25bp, le taux de la facilité de dépôts est fixé à 3.75%, celui du MRO à 4.25% et à 4.50% pour la facilité de prêts malgré une inflation qui a légèrement accéléré en mai à 2.6% sur un an avec une hausse de 0.2% en mai. L'indice composite des services est ressorti à 50.8 versus 52.5 attendu et celui de l'industrie à 45.6 versus 47.9 attendu.

En France, la dissolution de l'assemblée à apporter de la volatilité sur les spreads de crédit et les taux à longs terme avec un taux à 10 ans qui est passé de 3.14% fin mai à 3.30% fin juin et surtout un écartement du spread Allemagne/France de 0.80 sur le 10 ans allemand offrant une belle prime au 1er élève de la classe avec un endettement de 63.6% du PIB en Allemagne contre 110.7% pour la France à 3159.7Mds€. Fort heureusement, le court terme n'a pas été trop touché. Nous avons eu plusieurs remboursements sur le mois et dans l'attente des élections nous restons prudents avec une augmentation du cash et du monétaire.