

Août 2024

VL

181,61 €

Actif net

30,11 M€

MCA GTD

Obligations Europe – Duration longue



MCA
FINANCE
GESTION de PORTEFEUILLE



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 :

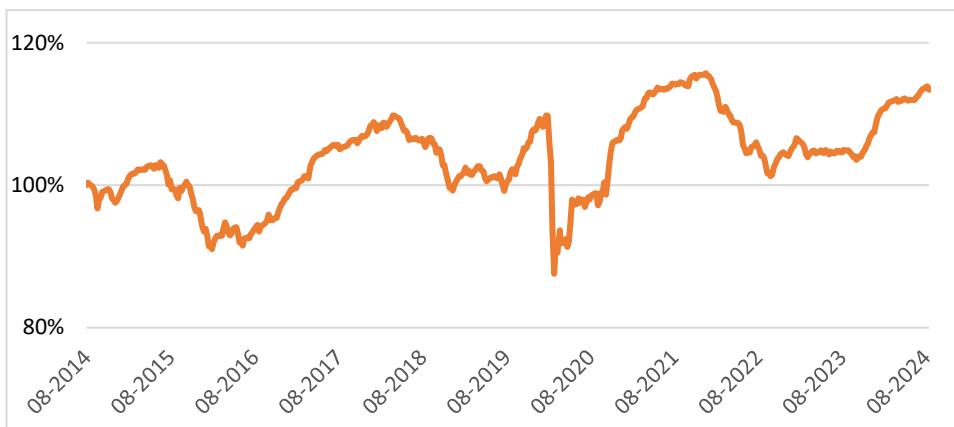
MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers



Performances et statistiques

	Août	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,18%	5,58%	8,06%	-0,64%	12,82%	13,40%
Perf. annualisée				-0,21%	2,44%	1,27%

EVOLUTION MCA GTD SUR 10 ANS



Evaluation du risque

	MCA GTD		
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	2,2%	3,5%	12,4%
Max Drawdown	-1,3%	-12,5%	-20,3%
Ratio de Sharpe	3,71	-0,18	1,04
Délai de recouvrement	13	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	Top 5 positions	
	CIC TME 87TSDI			GROUPAMA AXIOM L. 3D	3,23%
	HSBC TMO JUL85TSDI			RENAULT TPA 83-84	2,41%
				HLD EUR 3,85% 2026	2,35%
				CNP ASS.TV05 TR.B	2,15%
				BC SANTANDER TV34	2,10%

Août 2024

VL

181,61 €

Actif net

30,11 M€

MCA GTD

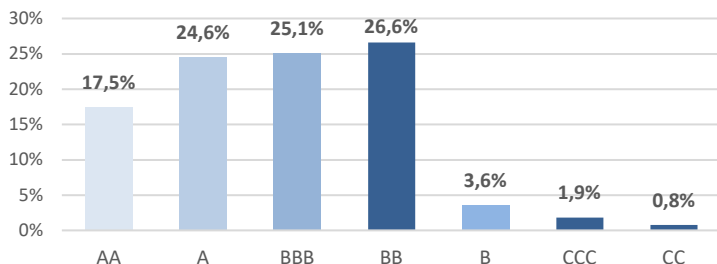
Obligations Europe – Duration longue

Performances mensuelles

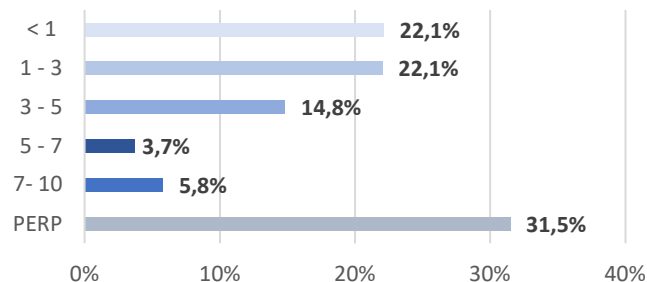
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2024 MCA GTD	2,37%	0,74%	0,92%	0,01%	0,07%	0,07%	1,12%	0,18%					5,58%
2023 MCA GTD	1,58%	0,23%	-1,57%	0,15%	0,26%	-0,01%	0,10%	0,12%	-0,58%	-0,53%	1,05%	2,41%	3,20%

Répartition par notations *

* Notation interne en l'absence de rating Agence



Répartition par maturité



Contributeurs à la performance

	Contrib.	Perf.	Positifs	Contrib.	Perf.
EMERAUDEV 6%21-26	-0,48%	-36,5%	RENAULT TPA 83-84	+0,11%	+5,0%
LANDEV1 7%200324	-0,08%	-9,2%	DIAC TPA MAR85	+0,08%	+4,8%
ST-GOB.TPA83 T.1-2	-0,04%	-3,2%	FNAC 6% 04/2029	+0,04%	+2,1%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	552,3M€
Taux actuariel	4,63%
Nombre de lignes	73
Poids des 10 premières lignes	22,1%
Poids du monétaire	7,8%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 26 juillet 2024 / 30 août 2024)

► **Stratégie Poche TAUX** : Renforcement

Allocation « Obligations » : + 0,1 point (92,2 % du portefeuille).

Allocation « Monétaire » : - 0,1 point (7,8 % du portefeuille).

► **Performance** :

Le portefeuille a enregistré une progression de +0,18%

Le rendement actuariel de la poche taux est de 4.63% sur 88.95% du portefeuille.

En zone Euro, le PIB a enregistré une hausse de 0.6% et 0.8% dans l'UE au deuxième trimestre sur un an. L'indice PMI composite est ressorti en hausse à 51.2 en juillet versus 50.1 avec 53.3 pour les services et 45.6 pour l'industrie manufacturière. L'inflation a continué de ralentir à +2.2% en glissement annuel en août versus +2.6% en juillet ce qui permet d'envisager un deuxième assouplissement monétaire de la BCE en septembre de 0.25pt.

Aux Etats-Unis, le PIB a augmenté de 3.1% versus 2.9%. L'indice ISM d'activité s'est nettement contracté en juillet à 46.8 versus 48.8, dans le sillage de la composante emploi avec un taux de chômage de +20bp à 4.3% versus 4.1%, un tassement des inscriptions hebdomadaires au chômage et une baisse des salaires +3.6% en rythme annuel. Enfin l'inflation PCE +2.5% et le ralentissement de la consommation américaine +2.6% en glissement annuel permettent enfin d'ouvrir la voie à une baisse graduelle des taux directeurs en septembre de 0.25pt.