

Septembre 2024

VL 182,44 €
Actif net 30,27 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.

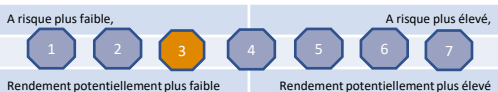
Pour plus d'information

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

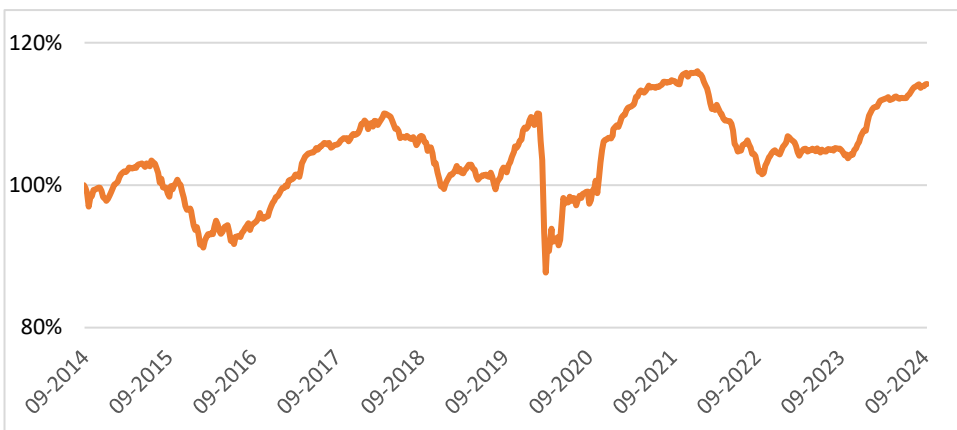
Société de gestion :
MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers



Performances et statistiques

	Septembre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,46%	6,06%	9,19%	-0,41%	11,75%	14,19%
Perf. annualisée				-0,14%	2,25%	1,34%

EVOLUTION MCA GTD SUR 10 ANS



Evaluation du risque

	MCA GTD		
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	2,1%	3,5%	12,4%
Max Drawdown	-0,9%	-12,5%	-20,3%
Ratio de Sharpe	4,29	-0,12	0,95
Délai de recouvrement	9	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				Top 5 positions	
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes		
APICIL 5,375% 10/2034	CITIGROUP INC. 02/2030	CIC TME 87TSDI		GROUPAMA AXIOM L. 3D	3,24%
				CITIGROUP INC. 02/2030	3,05%
CIC TPA MAY85				RENAULT TPA 83-84	2,31%
				HLD EUR 3,85%26	2,26%
				CNP ASS.TV05 TR.B	2,15%

Septembre 2024

VL 182,44 €
Actif net 30,27 M€

MCA GTD

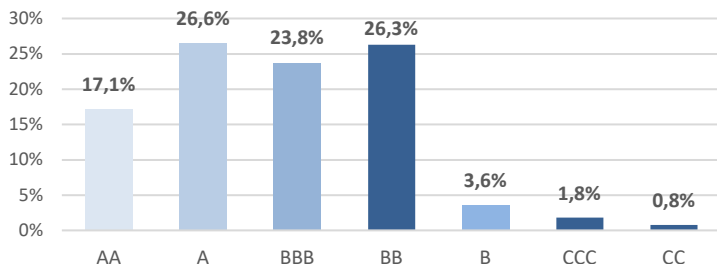
Obligations Europe – Duration longue

Performances mensuelles

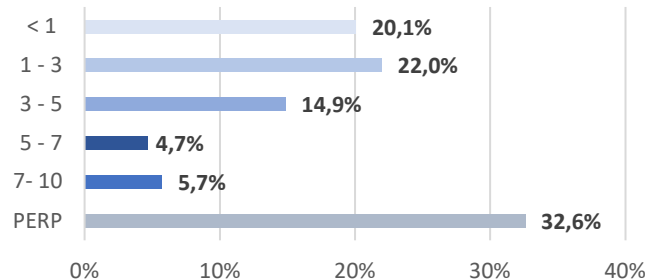
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2024 MCA GTD	2,37%	0,74%	0,92%	0,01%	0,07%	0,07%	1,12%	0,18%	0,46%				6,06%
2023 MCA GTD	1,58%	0,23%	-1,57%	0,15%	0,26%	-0,01%	0,10%	0,12%	-0,58%	-0,53%	1,05%	2,41%	3,20%

Répartition par notations *

* Notation interne en l'absence de rating Agence



Répartition par maturité



Contributeurs à la performance

	Contrib.	Perf.	Positifs	Contrib.	Perf.
BNP PAR.TPA 84 1-2	-0,11%	-6,2%	CICTME 87TSDI	+0,13%	+7,4%
RENAULT TPA 83-84	-0,09%	-3,5%	AUDAX RENOV 4,2% 12/2027	+0,06%	+3,9%
ALSTOM TVPERP.	-0,02%	-1,1%	ITM ENTREPR.TV 07/2029	+0,05%	+2,6%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	540,6M€
Taux actuariel	4,51%
Nombre de lignes	75
Poids des 10 premières lignes	23,0%
Poids du monétaire	5,8%

COMMENTAIRE DE GESTION (Période sous revue : 30 août 2024 / 27 septembre 2024)

► Stratégie Poche TAUX : Renforcement

Allocation « Obligations » : +2,0 points (94,2 % du portefeuille).

Allocation « Monétaire » : -2,0 points (5,8 % du portefeuille).

► Performance :

Le portefeuille a enregistré une progression de +0,46%

Le rendement actuariel de la poche taux est de 4.51% sur 90.95% du portefeuille.

En zone Euro, la croissance de l'économie européenne faiblit à 0.2% versus 0.3% attendu. Le taux d'inflation annuel de la zone euro s'est établi à 2.2% en août versus 2.6% en juillet et 2.4% versus 2.8% pour le taux d'inflation de l'Union Européenne. Cela a permis à la BCE d'abaisser son taux de la facilité de dépôts de 25bps pour le fixer à 3.50%, et fixer celui du MRO (taux des opérations de refinancement) à 3.65% et 3.90% pour les facilités de prêts. En France, après la démission du gouvernement, le spread France/Allemagne s'est écarté jusqu'à 80cts pour le 10 ans.

Aux Etats-Unis, la FED a réduit son taux d'intérêt de 0.5% abaissant son taux directeur dans la fourchette de 4.75% - 5%. Elle justifie ce mouvement par la poursuite du ralentissement de l'inflation avec un CPI qui est ressorti à 2.50% en août et surtout par la dégradation du marché du travail avec un taux de chômage qui est passé à 4.2% en août. Même si l'économie est jugée comme étant encore solide, la FED ne veut pas prendre le risque de trop attendre et d'aggraver la situation.