

Décembre 2024

VL 188,97 €  
Actif net 41,95 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.

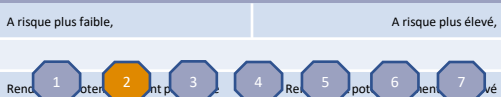
### Pour plus d'information

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 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](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

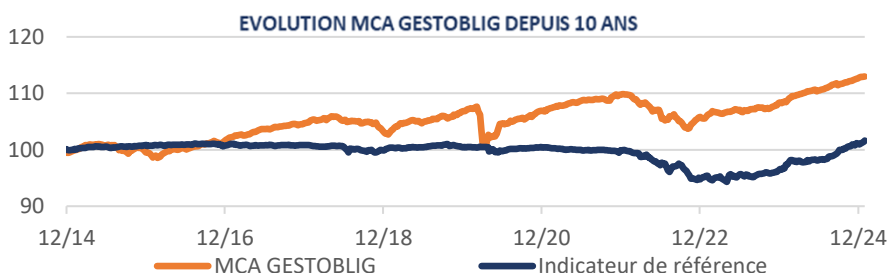
Société de gestion :  
MCA Finance  
48 C boulevard du Maréchal Foch  
49100 Angers



### Performances et statistiques

	Décembre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,30%	4,07%	4,07%	2,87%	5,64%	13,56%
Perf ann.				0,95%	1,10%	1,28%
* Indice de référence	0,02%	3,56%	3,56%	2,20%	1,24%	1,68%
Perf ann.				0,73%	0,25%	0,17%

Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR



### Evaluation du risque

	MCA GESTOBLIG			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	0,7%	1,5%	2,4%	1,2%	1,8%	1,5%
Max Drawdown	-0,3%	-5,5%	-6,5%	-0,3%	-5,1%	-6,2%
Tracking Error	1,2%	2,2%	2,9%			
Ratio de Sharpe	5,85	1,95	2,37			
Ratio d'information	0,44	0,31	1,53			
Bêta	0,19	0,35	0,44			
Délai de recouvrement	35	791	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.

### Notation ESG

Source : ETHIFINANCE

Fonds	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG	Taux de notation	
					IG	HY
Fonds	65,7	61,0	60,9	62,9	97,7%	76,4%
Univers	65,0	52,4	57,7	58,2		78,9%

### Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
ABN AMRO EUR3M+0.60% 01/2027	CR.AGR.2.7% 07/2025 TSR		ARVAL SE 4.625% 12/2024
BBVA EUR3M+0.45% 06/2027	CR.AGR.2.8% 07/2026 TSR		CIC TSIP 90
BFCM 2.625% 03/2027	CR.AGR. 2.80% 01/2026 TSR		CR.AGR.3% 12/2024 TSR
	CR.AGR. 2.85% 04/2026		ILIAD 5,125% 10/2026
	GETLINK 3,5% 10/2025		
	SPIE 2.625% 06/2026		

### Top 5 positions

BNP PARIB 2,375% 02/2025	2,43%
BNP PARIBAS 2.125% 01/2027	2,41%
SPIE 2.625% 06/2026	2,41%
BFCM TV 03/2027	2,40%
BPCE 3%16 EMTN	2,37%

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

Décembre 2024

MCA GESTOBLIG

Obligations Europe – Duration courte

VL 188,97 €

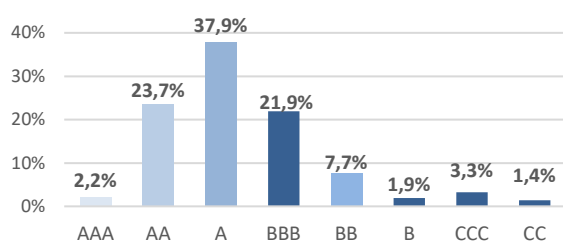
Actif net 41,95 M€

Performances mensuelles

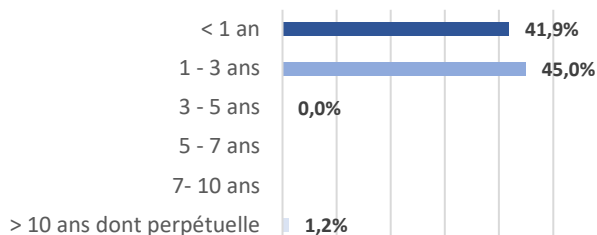
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
<b>2024</b>													
MCA Gestoblig	0,63%	0,39%	0,32%	0,39%	0,03%	0,29%	0,43%	0,17%	0,34%	0,33%	0,38%	0,30%	<b>4,07%</b>
Morningstar eurozone 1-3 ans core bond GR EUR	-0,12%	-0,24%	0,36%	-0,08%	0,23%	0,51%	0,70%	0,69%	0,76%	0,17%	0,51%	0,02%	<b>3,56%</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	-0,02%	-2,2%	CIC TSIP 90	+0,12%	+10,7%
BFCM 2.625% 03/2027	-0,00%	-0,2%	LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024)	+0,02%	+0,9%
RENAULT TPA 83-84	-0,00%	-0,2%	SPIE 2.625% 06/2026	+0,01%	+0,4%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	1 155,9M€
Taux actuariel	3,29%
Nombre de lignes	60
Poids des 10 premières lignes	22,08%
Poids du monétaire	11,8%

COMMENTAIRE DE GESTION (période sous revue : 29 novembre 2024 / 31 décembre 2024)

► **Stratégie Poche TAUX : Renforcement**

**Allocation « Obligations » : +4,4 points** (88,2 % du portefeuille).

**Allocation « Monétaire » : -4,4 points** (11,8 % du portefeuille).

► **Performance :**

Le portefeuille a enregistré une progression de +0,30%

Le rendement actuariel de la poche taux est de 3.29% sur 88.18% du portefeuille.

En zone Euro, regain de l'inflation à +2.3% en glissement annuel versus 2% en partie dû par les effets de base des prix de l'énergie. Le secteur manufacturier s'enfonce en territoire de contraction en France 41.9 versus 43.1 comme en Allemagne 42.5 versus 43 affecté par la chute des nouvelles commandes et de la production. Le secteur des services connaît un léger rebond en France à 48.2 versus 46.9 et 51 versus 49.3 en Allemagne. Nouvelle baisse de la BCE qui a réduit son taux directeur de 0.25pt le portant à 3% dans un contexte de ralentissement économique en zone euro. Pour 2025, les marchés anticipent un niveau autour de 2% en ligne avec le taux neutre soit encore 4 baisses de 25pts. L'Europe fait face à des crises politiques, économiques et budgétaires avec un nouveau gouvernement pour la France et des futures élections législatives en Allemagne.

Aux Etats-Unis, l'indice ISM manufacturier reste en territoire de contraction à 48.4 versus 46.5 avec une nette reprise des nouvelles commandes et par l'amélioration de la composante emploi. Les données d'inflation PCE ont été plus favorables qu'attendu avec +2.4% versus 2.3%. La reprise du ralentissement progressif de l'inflation devrait permettre à la FED de procéder en 2025 à deux baisses de son taux directeurs de 25 pb.