

Décembre 2024

VL 185,68 €  
Actif net 34,12 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.

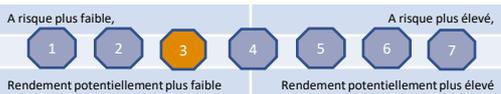
### Pour plus d'information

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](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	0,14%	7,95%	7,95%	0,37%	7,52%	18,74%
Perf ann.				0,12%	1,46%	1,73%

### EVOLUTION MCA GTD SUR 10 ANS



### Evaluation du risque

	MCA GTD			
	1 an	3 ans	5 ans	
Volatilité fonds	1,7%	3,4%	12,3%	<b>Max Drawdown</b> : perte maximale historique
Max Drawdown	-0,5%	-12,5%	-20,3%	<b>Ratio de Sharpe</b> : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris
Ratio de Sharpe	4,54	0,11	0,61	<b>Délai de recouvrement</b> : nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période.
Délai de recouvrement	7	65	153	

### Notation ESG

Source : ETHIFINANCE

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG	Taux de notation	
					IG	HY
Fonds	67,6	59,6	61,7	62,9	90,0%	77,8%
Univers	63,4	53,3	57,6	58,1		70,8%

### Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
BFCM 2.625% 03/2027	ABN AMRO BANK 07/2036		CIC TME 87TSDI
SOCIETE GENERALE 5.625% 06/2033	APICIL 5,375% 10/2034		ILIAD 5,125% 10/2026
AMUNDI EUR GOV BOND 10-15	BNP PAR.TPA 84 1-2		GROUP.AX.L.21 J 3D
AXIOM SHORT DURATION BOND P(1)C EUR	BNPP FORTIS TVPERP		
	CIC TPA MAY85		
	ST-GOB.TPA83 T.1-2		

### Top 5 positions

AXIOM SHORT DURATION BOND P(1)C EUR	3,85%
BNPP FORTIS TVPERP	2,80%
CITIGROUP INC. 02/2030	2,74%
SOCIETE GENERALE 5.625% 06/2033	2,28%
BNP PAR.TPA 84 1-2	2,20%

+33 2 41 87 30 00

contact@mcafinance.fr

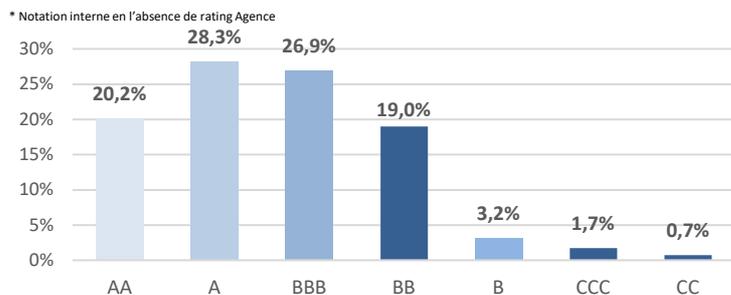
www.mcafinance.fr

Agrement AMF : GP-90-116

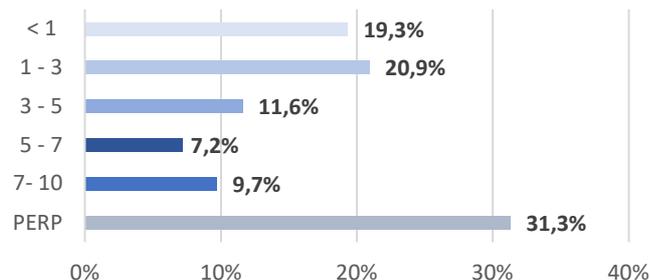
Performances mensuelles

	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%	0,60%	1,03%	0,14%	7,95%
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 \*



Répartition par maturité



Contributeurs à la performance

	Contrib.	Perf.	Positifs	Contrib.	Perf.
BNP PAR.TPA 84 1-2	-0,10%	-4,2%	CIC TPA MAY85	+0,10%	+18,3%
ENGIE 4,25% 03/2044	-0,04%	-2,2%	BNPP FORTIS TVPERP	+0,07%	+2,3%
DIAC TPA MAR85	-0,03%	-2,1%	ST-GOB.TPA83 T.1-2	+0,04%	+3,6%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	543,1M€
Taux actuariel	4,21%
Nombre de lignes	77
Poids des 10 premières lignes	24,1%
Poids du monétaire	5,0%

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

► **Stratégie Poche TAUX : Renforcement**

**Allocation « Obligations » : +6,6 points (95,0 % du portefeuille).**

**Allocation « Monétaire » : -6,6 points (5,0 % du portefeuille).**

► **Performance :**

Le portefeuille a enregistré une progression de +0,14%

Le rendement actuariel de la poche taux est de 4.21% sur 89.68% 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.