

Février 2025

VL 190,13 €
Actif net 40,52 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.

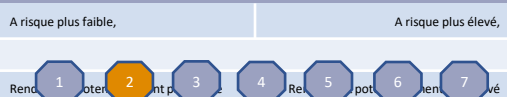
Pour plus d'information

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 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

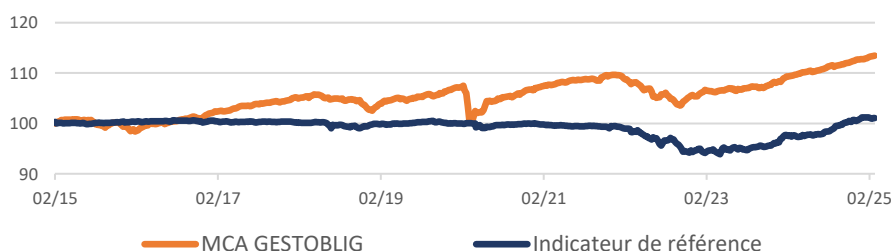


Performances et statistiques

	Février	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,30%	0,61%	3,65%	4,66%	6,51%	13,44%
Perf ann.				1,53%	1,27%	1,27%
* Indice de référence	0,39%	0,59%	4,55%	3,54%	1,80%	1,79%
Perf ann.				1,17%	0,36%	0,18%

• 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	0,6%	1,5%	2,4%	1,1%	1,8%	1,5%
Max Drawdown	-0,3%	-4,3%	-5,5%	-0,3%	-4,9%	-6,1%
Tracking Error	0,9%	2,3%	2,9%			
Ratio de Sharpe	6,25	3,21	2,74			
Ratio d'information	-0,96	0,48	1,60			
Bêta	0,28	0,34	0,44			
Délai de recouvrement	35	616	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	65,6	60,2	61,3	62,7	97,5%	89,2%
Univers	65,0	52,4	57,7	58,2		78,9%

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes	Top 5 positions	
BANCO SANT 0,2% 02/2028	BPCE 3% 06/2026 EMTN		6EME SENS 02/2025	GROUPAMA 6% 01/2027	2,62%
REXEL 2,125% 06/2028	GROUPAMA 6% 01/2027		ALLEMAGNE 0,5% 02/2025	BPCE 3%16 EMTN	2,54%
	LA MONDIALE 0,75% 04/2026		ARVAL SE 0,875% 02/2025	SPIE 2.625% 06/2026	2,51%
			BNP PARIB 2,375% 02/2025	BFCM TV 03/2027	2,50%
			RENAULT TPA 83-84	BNP PARIBAS 2.125% 01/2027	2,46%
			SOCIETE GENERALE 2.625% 02/2025		

+33 2 41 87 30 00

contact@mcafinance.fr

www.mcafinance.fr

Agrément AMF : GP-90-116

Février 2025

MCA GESTOBLIG

Obligations Europe – Duration courte

VL

190,13 €

Actif net

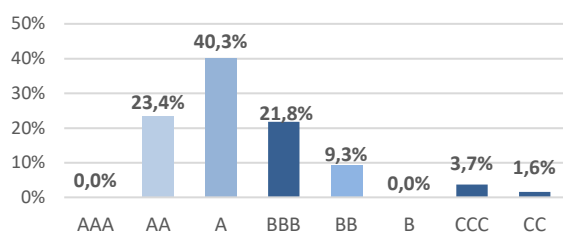
40,52 M€

Performances mensuelles

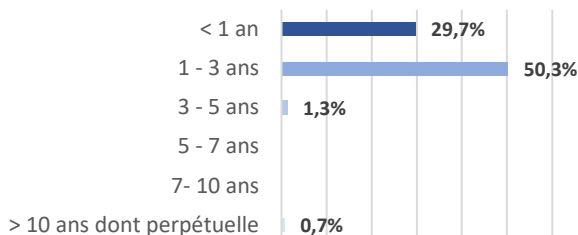
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2025													
MCA Gestoblig	0,31%	0,30%											0,61%
Morningstar eurozone 1-3 ans core bond GR EUR	0,20%	0,39%											0,59%
2024													
MCA Gestoblig	0,63%	0,39%	0,32%	0,39%	0,03%	0,29%	0,43%	0,17%	0,34%	0,33%	0,38%	0,30%	4,07%
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%	3,56%

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	-0,00%	-0,3%	LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024)	+0,03%	+1,5%
			BANCO SANT. 2.125% 02/2028	+0,02%	+1,1%
			LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 06/2023)	+0,02%	+1,5%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	664,8M€
Taux actuariel	3,17%
Nombre de lignes	55
Poids des 10 premières lignes	23,65%
Poids du monétaire	18,0%

COMMENTAIRE DE GESTION (période sous revue : 31 janvier 2025 / 28 février 2025)

► **Stratégie Poche TAUX** : AllègementAllocation « Obligations » : **-3,5 points** (82,0 % du portefeuille).Allocation « Monétaire » : **+3,5 points** (18,0 % du portefeuille).► **Performance** :

Le rendement actuariel de la poche taux est de 3.17 % sur 82.03% du portefeuille.

Février a été un mois particulièrement agité sur les marchés, marqué par les premières décisions du président américain fraîchement investi le 20 janvier. Fidèle à son image d'homme d'affaires adepte des rapports de force, Donald Trump a brandi la menace de droits de douane : 25 % sur les importations du Mexique et du Canada, 10 % sur celles de Chine. Cette posture clivante alimente l'incertitude, laissant les marchés dans l'expectative quant à la direction de sa politique commerciale.

Sur le plan macroéconomique, les États-Unis envoient des signaux contrastés : une inflation plus élevée que prévu, à 3,3 % en rythme annuel, couplée à un marché de l'emploi en léger recul. La croissance étant révisée à la baisse, la marge pour une baisse marquée des taux semble désormais limitée.

En zone euro, notre scénario de détente monétaire reste inchangé, avec un objectif de taux directeurs entre 1,75 % et 2 %, contre 3 % actuellement. L'inflation reste contenue, la croissance atone, et l'industrie continue de souffrir, notamment en Allemagne, en récession technique et fragilisée par la concurrence asiatique.

Enfin, l'Europe reste pour l'instant à l'écart des tensions protectionnistes américaines, Donald Trump n'ayant pas encore ouvert de front commercial avec elle. Toutefois, l'environnement global reste incertain et propice à une volatilité persistante, peu appréciée par les marchés.