

Octobre 2022

VL

174,75 €

Actif net

45,19 M€

MCA GESTOBLIG

Obligations Europe – Duration courte



MCA
FINANCE
GESTION de PORTEFEUILLE



Cyrille RENAUDIN

Pierre-Yves LEGOFF

Gérant

Gérant



Performances et statistiques

	Octobre	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0,49%	-4,87%	-4,42%	-1,29%	-0,05%
Perf ann.				-0,43%	-0,01%
Indice	0,11%	-4,44%	-4,44%	-5,49%	-5,54%
Perf ann.				-1,87%	-1,13%

- Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR
- Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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	CM Asset Management

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.

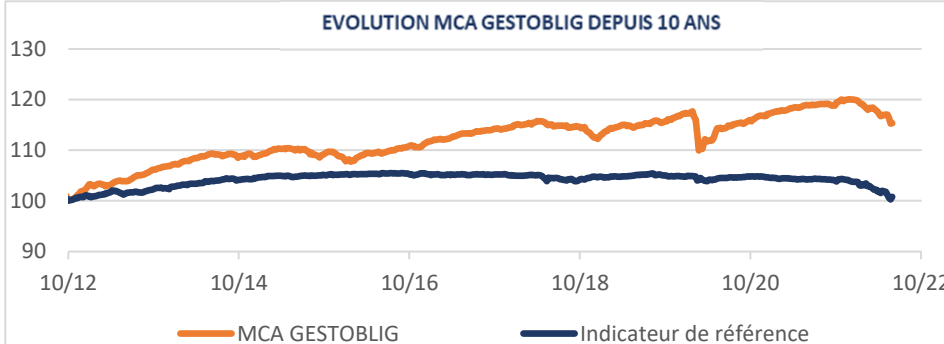
Sensibilité 0 à 5.

Principaux risques

Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

Cette publication n'a pas pour objet d'être une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de quelque instrument financier que ce soit. 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 DICI et au prospectus disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

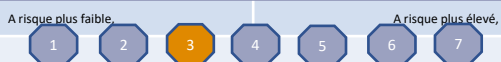


Evaluation du risque

	MCA GESTOBLIG			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	1,7%	2,9%	2,3%	2,6%	1,7%	1,4%
Max Drawdown	-5,5%	-6,5%	-6,5%	-5,3%	-5,9%	-6,3%
Tracking Error	2,4%	3,0%	2,5%			
Ratio de Sharpe	-2,62	-0,45	-0,02			
Ratio d'information	0,01	1,42	2,19			
Bêta	0,30	0,39	0,30			
Délai de recouvrement	315	371	511			

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.

Profil de risque et de rendement



Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DICI. 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

MCA
FINANCE
GESTION de PORTEFEUILLE

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
AIRBUS 1,625% 2025	CR.AGR.2,7% 2025		NEXI 1,75% 2024
BPCE 0,625% 2024	CRED.AGR.3% 2024		PSA BANQUE 0,625% 2022

Top 5 positions

INTESA 6,625% 2023	2,51%
AKUO ENERG. 4,25% 2023	2,33%
TIKEHAU CAPIT. 3% 2023	2,25%
SPIE 3,125% 2024	2,24%
ALLERGAN FNDG 18/2	2,19%

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

Octobre 2022

VL

174,75 €

Actif net

45,19 M€

MCA GESTOBLIG

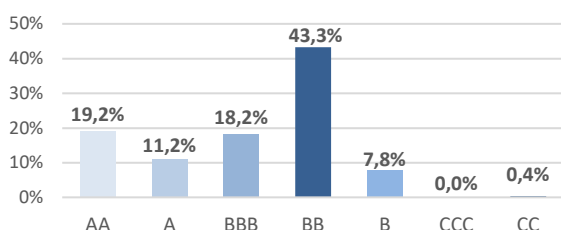
Obligations Europe – Duration courte

Performances mensuelles

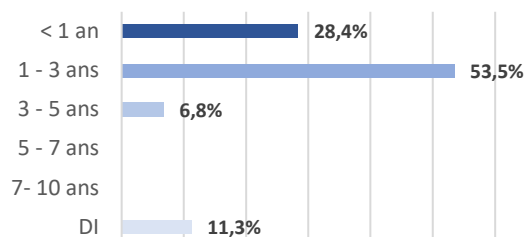
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2022													
MCA Gestoblig	-0,21%	-0,89%	-0,36%	-0,94%	-0,08%	-1,45%	0,36%	-0,35%	-1,52%	0,49%			-4,87%
Morningstar eurozone 1-3 ans core bond GR EUR	-0,14%	-0,58%	-0,42%	-0,84%	0,01%	-1,01%	1,03%	-1,12%	-1,30%	0,11%			-4,44%
2021													
MCA Gestoblig	0,37%	0,23%	0,19%	0,48%	0,02%	0,39%	0,01%	0,14%	0,01%	0,29%	0,20%	0,27%	2,61%
Indicateur de référence	-0,09%	-0,21%	0,13%	-0,15%	-0,03%	-0,07%	0,14%	-0,06%	-0,10%	-0,35%	0,43%	-0,42%	-0,79%

Répartition par notations*

* Notation interne en l'absence de rating Agence



Répartition par maturité



Contributeurs à la performance

Négatifs	Contrib.	↓	Perf.	Positifs	Contrib.	↑	Perf.
WEBUILD 1,75% 2024	-0,11%		-5,6%	INEOS FIN 2,125% 2025	+0,06%		+5,4%
LB(LYONSE BQ)TPA85	-0,10%		-5,5%	ELIS 1,75% 2024	+0,06%		+3,6%
CRED.COOPER.TPA86	-0,05%		-3,2%	DUFRY ONE 2,5% 2024	+0,06%		+4,0%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	598,1M€
Taux actuariel	4,53%
Nombre de lignes	85
Poids des 10 premières lignes	21,2%
Poids du monétaire	2,2%

COMMENTAIRE DE GESTION (période sous revue : 30 septembre 2022 / 28 octobre 2022)

► **Stratégie Poche TAUX** : Renforcement

Allocation « Obligations » : +0,8 point (97,8 % du portefeuille).

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

► **Performance** :

Le portefeuille a enregistré une progression de +0,49%.

Le rendement actuariel de la poche taux est de 4.53% sur 97.74% du portefeuille.

Aux Etats-Unis : Le taux d'inflation est ressorti à +0,4% en septembre soit un taux d'inflation de +8.2% en glissement annuel. L'indice Flash PMI composite des Etats-Unis s'est contracté à 47,3 en octobre. L'indice PMI des services a reculé à 46,6. Le PMI manufacturier a chuté à 49,9. Dans un contexte de resserrement monétaire, le taux à 10 ans a atteint 4,25%. Le président de la Fed de Philadelphie, Patrick Harker, a déclaré que la Fed continuerait à relever ses taux.

En zone euro : la crise énergétique européenne et les répercussions du durcissement des conditions financières se traduisent par la poursuite du ralentissement économique. L'indice Flash PMI composite de la Zone Euro s'est contracté à 47,1 en octobre. L'indice PMI des services a reculé à 48,2. Le PMI manufacturier a chuté à 46,6. L'inflation est encore loin d'être sous contrôle avec une accélération au mois d'octobre (+10,7% en glissement annuel vs +9,9% en septembre). Si cette accélération est à nouveau surtout portée par les prix de l'énergie (+6,5% en glissement mensuel en octobre) et alimentaires (+1,2% en glissement mensuel), la diffusion à l'ensemble des biens et services s'est également poursuivie avec une inflation sous-jacente en progression (+5% en glissement annuel). Dans ces conditions, la BCE a augmenté de 75pbs ses 3 taux directeurs 1.5% pour la facilité de dépôt, 2% pour le refinancement et 2,25% pour les prêts.