

MCA FINANCE
☎ 02.41.87.30.00
✉ info@mcafinance.fr
🌐 www.mcafinance.fr

FCP MCA GESTOBLIG

Rapport de Gestion

MAI 2011

- ◆ Forme juridique : Fonds Commun de Placement
- ◆ Emetteur : MCA FINANCE
- ◆ Dépositaire : CM-CIC Securities
- ◆ Gestionnaire Administratif: CM CIC ASSET MANAGEMENT
- ◆ Politique de Revenu : Capitalisation
- ◆ Frais de gestion : 1% maximum
- ◆ Code ISIN : FR0007004171

Conditions de souscription et de rachat :

Le vendredi jusqu'à 9H00 à cours inconnu.
Minimum de souscription : 1 part

Durée Conseillée : supérieure à 2 ans
Droit d'entrée : 1% maximum
Droit de sortie : sans frais

■ Date de création : 19/09/1996	
■ Performance brute depuis l'origine :	95,92%
■ Devise de référence : EURO	
■ Nombre de parts :	171861
■ Actif Net :	25 664 310,39 €
■ Valeur liquidative** au 27/05/2011	149,33 €

**La valeur liquidative a été divisée par 10 au 25 avril 2003

Politique de Gestion

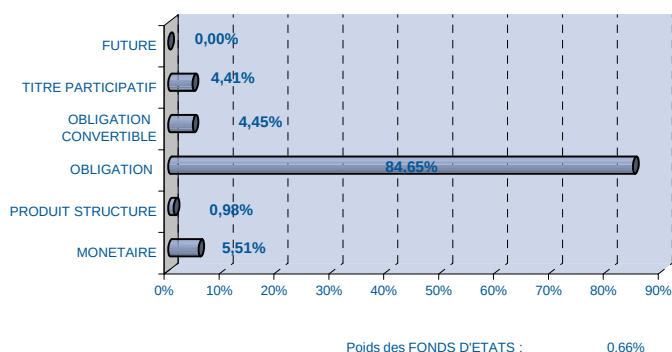
MCA GESTOBLIG a pour objet la gestion d'un portefeuille d'obligation à taux fixe, à taux variable, indexées ou convertibles, de titres participatifs et de titres de créance négociables libellés en Euros.

Intervention sur les marchés à terme et conditionnels dans un objectif de dynamisation du portefeuille pour un maximum de 20% et dans un objectif de protection du portefeuille à hauteur de 100% sans que le total des positions sur ces marchés ne dépasse 100%. Existence d'un risque de change pour les résidents français jusqu'à 100% de l'actif. La fourchette de sensibilité est de 0 à 5%.

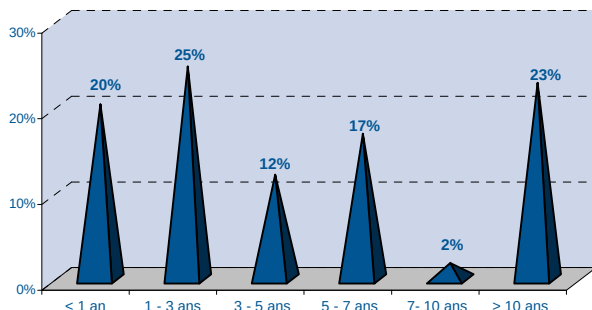
Le fonds pourra détenir jusqu'à 50% de parts ou d'OPCVM français ou européens coordonnés.

L'exposition au risque action ne peut excéder 10% de l'actif net.

Composition du Portefeuille

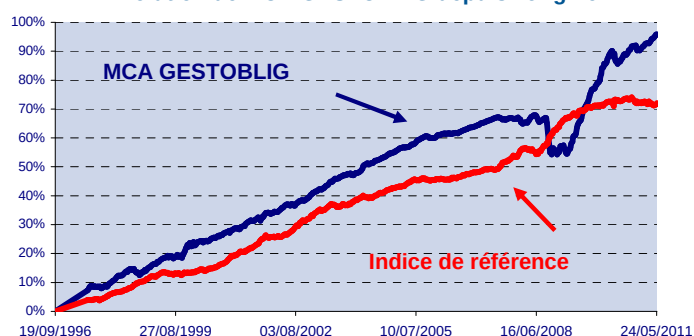


Répartition du Portefeuille par durée de placement



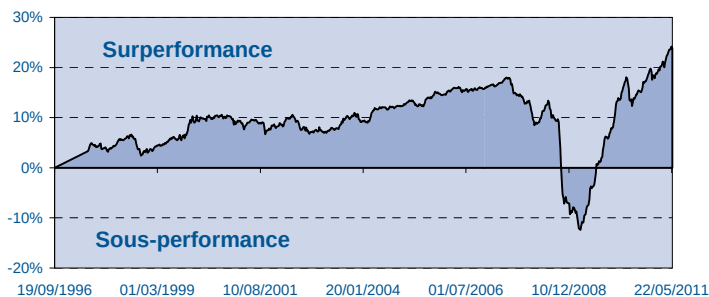
Indice de référence : EURO MTS 1-3 ans

Evolution de MCA GESTOBLIG depuis l'origine



Principales positions

Ste gle 5,50% 01 tsr	3,56%
Crédit mut. Ark. 6% perp	2,88%
Ste gle 5,45% 14 tsr	2,65%
Cofidis tv 241016	2,57%
Ste gle 5,35% 01 tsr	2,32%



Performances au 27 mai 2011

	MCA Gestoblig	Indice Réf.	Ecart
Perf. 1 mois	+ 0,61%	+ 0,52%	+ 0,09%
Perf. 2011	+ 2,75%	- 0,03%	+ 2,77%
Perf. 3 ans	+ 16,78%	+ 10,85%	+ 5,94%
Perf. 5 ans	+ 21,46%	+ 17,65%	+ 3,81%
Perf. 10 ans	+ 49,96%	+ 42,16%	+ 7,80%
Perf. origine	+ 95,92%	+ 72,08%	+ 23,84%

Compte Rendu du gestionnaire au 27 mai 2011

La valeur liquidative de MCA GESTOBLIG au 27 mai 2011 est de 149.33 soit une performance de + 0.61% sur le mois contre + 0.52% pour son indice de référence l'EURO MTS 1-3 ans. MCA GESTOBLIG surperforme son indice de + 2.77% depuis le début d'année à + 2.75%.

Les principaux mouvements du mois ont porté sur : Achat BOLLORÉ 5.375% 2016, renforcements SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 5.35% 2013 TSR, BPCE 4.70% 2012 TSR, BPCE 4.60% 2014 TSR, BPCE 5% 2012, allègement LA MONDIALE PERP, ventes ODDO 4.125% 2013, REGION PAYS DE LA LOIRE 4% 2015, AFD 5.75% 2012, APRR 5% 2017, CRÉDIT AGRICOLE IPC 2017, BOLLORÉ 5.375% 2016, BPCE 5.35% 2012 et BANQUE PSA 3.875% 2015.