

Jun 2024
VL 204,45 €
Actif net 21,14 M€



MCA ENTREPRENDRE PME

Actions Petites Capitalisations France



MCA FINANCE
GESTION de PORTEFEUILLE



Marc-Antoine BARBÉ

Mayeul JOUTPE, CFA

Gérant

Gérant

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0011668011
Date de création	21 janvier 2014
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 5 ans
Devise cotation	Euro
Éligibilité PEA et PEA-PME	Oui
Classification SFDR	Article 8*

* Fonds validé article 8 en 03/2023

Conditions financières

Droit d'entrée	Néant
Droit de sortie	Néant
Frais de gestion	2,9% TTC max.
Valorisation	Quotidienne
Éligible PEA PME	Oui
Cut Off	Jour ouvré 12h
Décimalisation	Millième de part
Dépositaire	CIC - BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds

Philosophie du fonds

Fonds dynamique investi à long terme qui recherche l'optimisation de la performance dans le cadre d'une sélection de titres selon une approche « stock-picking » basée sur des sociétés de petites et moyennes capitalisations en privilégiant l'investissement dans les sociétés exerçant une activité dans l'Ouest de la France.

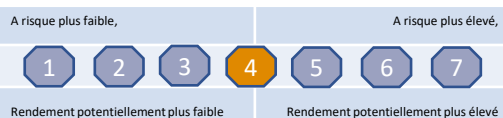
Pour plus d'information

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 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



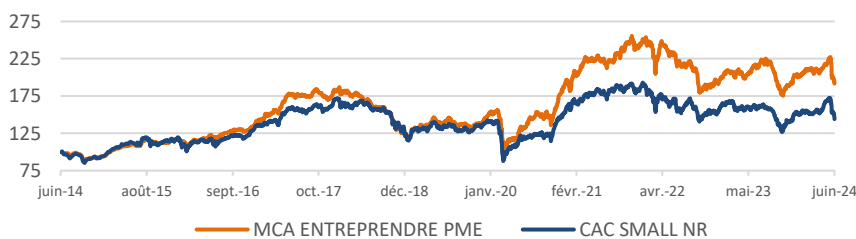
Performances et statistiques

Source : Bloomberg

	Jun	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis Création
Fonds	-14,43%	-5,62%	-11,14%	-13,55%	33,82%	91,81%	104,45%
Indice*	-15,74%	-6,16%	-10,57%	-19,34%	6,57%	43,38%	56,65%

*CAC Small NR (dividendes réinvestis).

EVOLUTION MCA ENTREPRENDRE PME DEPUIS L'ORIGINE



Evaluation du risque

Source : MCA FINANCE

	MCA ENTREPRENDRE PME			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	16,6%	17,6%	20,3%	17,4%	20,0%	21,8%
Max Drawdown	0,0%	-31,4%	-33,5%	-22,6%	-34,2%	-38,3%
Tracking Error	10,9%	13,4%	14,2%			
Ratio de Sharpe	-0,67	-0,77	1,67			
Ratio d'information	-0,05	0,43	1,92			
Bêta	0,76	0,66	0,72			
Délai de recouvrement	202	658	658			

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

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	59,3	58,6	59,8	59,2	89,01%
Univers**	49,0	55,8	63,6	56,9	96,39%

* La note ESG est pondérée à 40% sur les critères environnementaux et 40% sur les critères sociaux et de gouvernance
** L'univers est composé des valeurs de l'indice STOXX Europe 600 équilibrées

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
	NACON FCSE DE L'ENERGIE JACQUET METAL SCE ESSO PRECIA SECHE ENVIRONNEMENT TRIGANO WAVESTONE	GPE PIZZORNO ENV. HERIGE VISIATIV NRJ GROUP QUADIANT VOYAGEURS DU MONDE	REALITES

Top 5 positions

GPE PIZZORNO ENV. MEMSCAP	7.19%
HOPSCOTCH GROUPE	4.86%
MEDINCELL	4.76%
ASSYSTEM	4.51%
MEMSCAP	4.45%

Poids top 10 : 44.2%

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

Juin 2024

VL

204,45 €

Actif net

21,14 M€

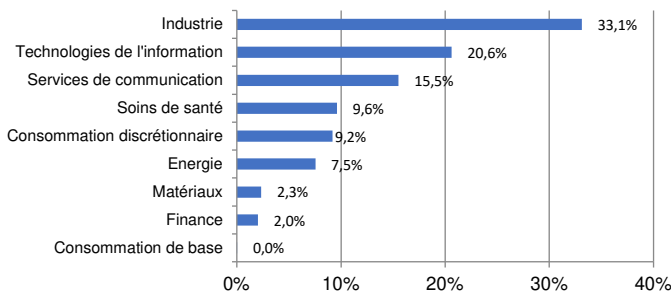
MCA ENTREPRENDRE PME

Actions Petites Capitalisations France

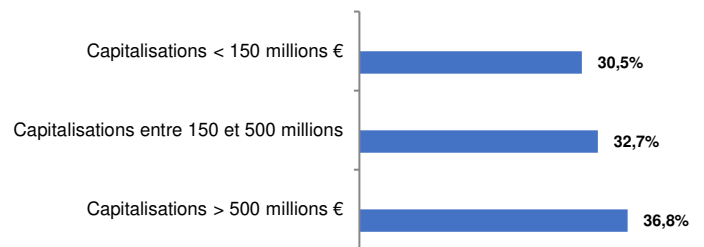
Performances mensuelles

	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2024													
MCA Entreprendre PME	1,67%	1,55%	0,72%	0,01%	6,06%	-14,43%							-5,62%
CAC Small NR	1,60%	-3,16%	2,24%	1,12%	9,49%	-15,74%							-6,16%
2023													
MCA Entreprendre PME	6,04%	1,09%	1,44%	-4,06%	2,77%	4,18%	3,56%	-1,12%	-11,73%	-9,30%	7,05%	7,28%	5,17%
CAC Small NR	4,89%	2,87%	-5,64%	-0,76%	-0,75%	3,23%	1,45%	-3,04%	-9,10%	-9,46%	7,54%	9,46%	-1,34%

Allocation sectorielle



Allocation par capitalisation



Contributeurs à la performance

	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
MEMSCAP REGPT	-28,0%	-1,47%	COGELEC	+9,2%	+0,23%
REORLD MEDIA	-28,1%	-1,26%	CAFOM	+2,2%	+0,04%
FCSE DE L'ENERGIE	-23,3%	-1,11%	VISIATIV	+0,8%	+0,02%

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne	433,4M€
Capitalisation médiane	140,7M€
Nombre de lignes*	41
Poids actions	97,9%
Poids actions éligibles PEA PME	78,9%

* dont le poids est > 0,30%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les semaines qui précédaient la dissolution de l'Assemblée Nationale du 9 juin, avaient vu un rebond significatif de la classe d'actifs des small caps, avec une surperformance marquée par rapport au CAC 40. Suite à cet évènement, les petites capitalisations ont subi une forte correction de plus de 15%. Cela s'explique par une exposition plus forte de ces sociétés à la France au niveau de leur activité, et par une liquidité relativement faible. Le marché a toutefois sanctionné de façon indifférenciée la plupart des titres. Ainsi, **Memscap** a reculé de 28% sur le mois alors même que son chiffre d'affaires n'est réalisé en France qu'à hauteur de 8%.

Les sociétés les plus défensives du portefeuille ont mieux résisté.

- **Cogelec** : le titre progresse grâce à leurs importants revenus récurrents liés aux bailleurs sociaux. Nous avons assisté à l'assemblée générale, au cours de laquelle la direction a confirmé que les pertes à l'international devraient se réduire année après année. La marge d'EBITDA devrait tendre vers 20% à terme contre 16% actuellement.
- **Cafom** : la valorisation reste historiquement faible compte tenu de leur participation dans Vente Unique.
- **Visiativ** : titre est toujours sous OPA, le cours fluctue peu.

Nous avons préféré solder notre position en **Réalités** compte tenu des difficultés persistantes du secteur immobilier et de l'absence d'éléments qui militeraient pour une reprise rapide.