

Octobre 2024

VL

201,05 €

Actif net

20,48 M€



MCA ENTREPRENDRE PME

Actions Petites Capitalisations France



MCA FINANCE

GESTION de PORTEFEUILLE



Marc-Antoine BARBÉ

Mayeul JOUPPE, 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.

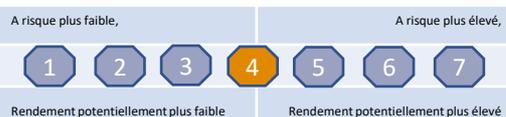
Pour plus d'information

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



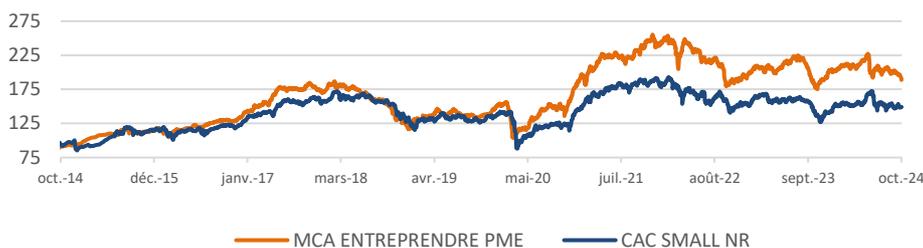
Performances et statistiques

Source : Bloomberg

	Octobre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis Création
Fonds	-6,87%	-7,19%	6,59%	-23,67%	38,18%	108,21%	101,05%
Indice*	-4,24%	-4,84%	12,01%	-22,09%	11,74%	63,07%	58,85%

*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	16,7%	17,6%	20,5%	18,8%	20,3%	22,2%
Max Drawdown	0,0%	-31,4%	-33,5%	-16,4%	-34,2%	-38,3%
Tracking Error	10,9%	13,3%	14,1%			
Ratio de Sharpe	0,39	-1,34	1,86			
Ratio d'information	-0,50	-0,12	1,87			
Bêta	0,73	0,66	0,73			
Délai de recouvrement	104	746	746			

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	58,3	57,5	59,1	58,3	85,44%
Univers	49,0	55,8	63,6	56,9	96,39%

*L'univers est composé des 90 valeurs de l'indice CAC Small NR équipondérées

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
EQUASENS	HIPAY PROV.REGROUP LAGARDERE LINEDATA SERVICES STIF	DERICHEBOURG EKINOPS GPE PIZZORNO ENV.	

Top 5 positions

GPE PIZZORNO ENV. MEMSCAP	7.85%
MEDINCELL	5.30%
HOPSCOTCH GROUPE	4.82%
COGELEC	4.71%
FCSE DE L'ENERGIE	4.36%

Poids top 10 : 44.6%

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

Octobre 2024

VL

201,05 €

Actif net

20,48 M€

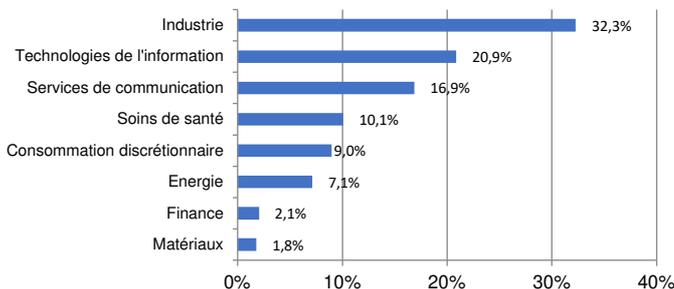
MCA ENTREPRENDRE PME

Actions Petites Capitalisations France

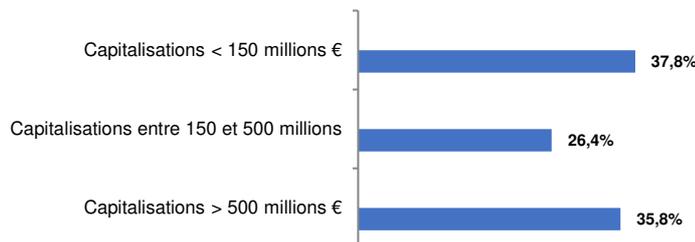
Performances mensuelles

	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%	6,36%	1,73%	-2,41%	-6,87%			-7,19%
CAC Small NR	1,60%	-3,16%	2,24%	1,12%	9,49%	-15,74%	6,20%	1,26%	-1,53%	-4,24%			-4,84%
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
FCSE DE L'ENERGIE	-20,6%	-1,05%	COGELEC	+22,1%	+0,79%
ASSYSTEM	-22,3%	-0,92%	GPE PIZZORNO ENV.	+8,1%	+0,59%
REORLD MEDIA	-17,0%	-0,81%	TRIGANO	+9,8%	+0,21%

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne	455,1M€
Capitalisation médiane	166,8M€
Nombre de lignes*	42
Poids actions	97,9%
Poids actions éligibles PEA PME	92,6%

* dont le poids est > 0,30%

COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre, les marchés boursiers européens ont reculé en raison de résultats d'entreprises décevants, d'une inflation plus élevée que prévu, ralentissant potentiellement les baisses de taux de la BCE, et des élections américaines imminentes, incitant certains investisseurs à réduire leur risque.

En France, les discussions autour du budget 2025 se poursuivent.

Les secteurs les plus touchés sur octobre sont la Tech (-8,2%), le Luxe (-8,1%), l'Immobilier (-7,9%) et la Chimie (-6,7%).

Les plus fortes contributions du mois sont :

Cogelec : Au T3 2024, Cogelec a enregistré un chiffre d'affaires de 17,4M€, en hausse de 13,1%. La direction a confirmé son objectif de croissance annuelle à deux chiffres et prévoit une amélioration de la rentabilité opérationnelle pour l'ensemble de l'exercice 2024.

Groupe Pizzorno : Malgré un léger repli de la marge opérationnelle, le résultat net progresse de 11% au S1. Le groupe dispose d'un carnet de commandes record d'1,2Md€.

Trigano : le groupe a obtenu la validation de l'Autorité de la concurrence pour l'acquisition BIO Habitat (la branche mobilhome de Beneteau). Une acquisition qui sera relative en marge pour le groupe.

Au cours du mois, nous avons participé à l'opération de placement de la société angevine **STIF**, conformément à notre volonté de soutenir le développement économique local. La société continue de bénéficier de la forte demande dans son marché, celui des BESS (protection contre les explosions pour le stockage d'Energie). Les marges du groupe sont très bien orientées au-dessus des objectifs donnés à l'IPO. Sur le mois, nous avons réinitié une position en **Equasens** après une vente plus haut en début d'année. Alors que l'année 2024 est difficile avec la fermeture de nombreuses officines, le groupe s'attend à une forte reprise en 2025 avec la montée en puissance de l'international.