



Marc-Antoine BARBÉ  
Gérant

Mayeul JOUTPE, CFA  
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.

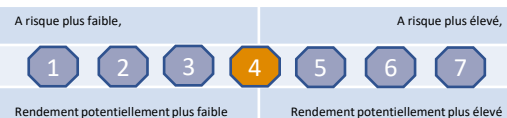
Pour plus d'information

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](http://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



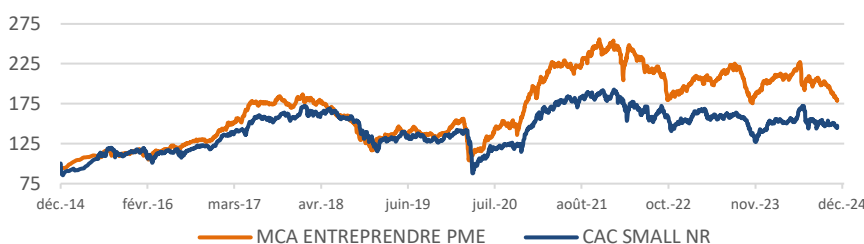
Performances et statistiques

Source : Bloomberg

	Décembre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis Création
Fonds	4,74%	-7,91%	-7,91%	-24,23%	27,53%	99,37%	99,49%
Indice*	2,67%	-6,68%	-6,68%	-24,69%	1,58%	54,20%	55,78%

\*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	16,8%	17,5%	20,6%	18,2%	20,4%	22,3%
Max Drawdown	0,0%	-31,8%	-33,5%	-21,3%	-34,2%	-38,3%
Tracking Error	10,7%	13,2%	14,0%			
Ratio de Sharpe	-0,47	-1,38	1,33			
Ratio d'information	-0,12	0,04	1,86			
Bêta	0,76	0,66	0,73			
Délai de recouvrement	143	737	785			

**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	59,4	59,7	59,1	86,65%
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
SMCP	DERICHEBOURG EQUASENS FOSE DE L'ENERGIE HOPSCOTCH GROUPE LDC MEMSCAP REGPT	ESKER GPE PIZZORNO ENV. JACQUET METAL SCE LAGARDERE LINEDATA SERVICES STIF TRIGANO	PLAST.VAL DE LOIRE

Top 5 positions

GPE PIZZORNO ENV. MEMSCAP	6.31%
MEDINCELL	5.19%
COGELEC	5.13%
HOPSCOTCH GROUPE	4.69%
ASSYSTEM	4.43%

Poids top 10 : 46.0%

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

Décembre 2024

199,49 €

19,85 M€

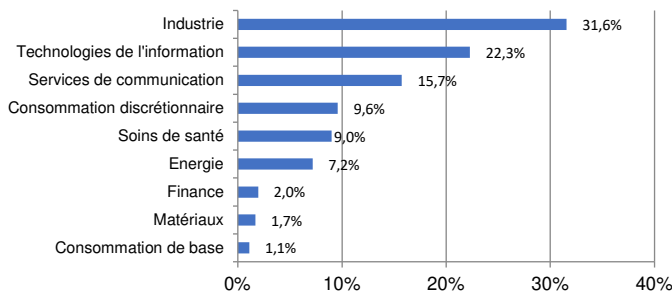
# MCA ENTREPRENDRE PME

## Actions Petites Capitalisations France

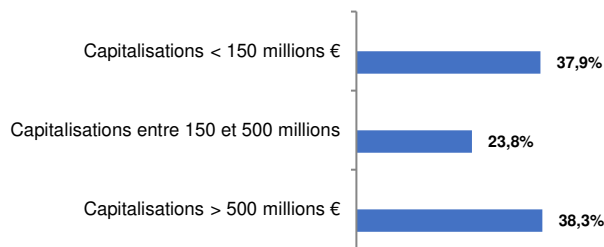
### Performances mensuelles

	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
<b>2024</b>													
MCA Entreprendre PME	1,67%	1,55%	0,72%	0,01%	6,06%	-14,43%	6,36%	1,73%	-2,41%	-6,87%	-5,26%	+4,74%	-7,91%
CAC Small NR	1,60%	-3,16%	2,24%	1,12%	9,49%	-15,74%	6,20%	1,26%	-1,53%	-4,24%	-4,48%	+2,67%	-6,68%
<b>2023</b>													
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
MEDINCELL	-8,3%	-0,49%	MEMSCAP REGPT	+66,0%	+1,86%
TRANSITION EVERGREEN	-26,8%	-0,36%	ASSYSTEM	+25,1%	+0,93%
WAVESTONE	-6,8%	-0,19%	REORLD MEDIA	+18,4%	+0,69%

### Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne	475,9M€
Capitalisation médiane	176,0M€
Nombre de lignes*	45
Poids actions	98,5%
Poids actions éligibles PEA PME	89,4%

\* dont le poids est > 0,30%

### COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de décembre n'a pas échappé à la morosité du marché observée ces derniers mois. L'incertitude de la politique actuelle, marquée par des doutes sur l'adoption du budget français et les répercussions des élections américaines, continue de peser sur le marché français. Cette situation réduit l'attrait des investisseurs pour les petites entreprises françaises, souvent moins tournées vers l'international. Cela entraîne une baisse de la liquidité, élément crucial pour la performance de ce segment de marché.

Malgré ce contexte difficile, il est important de noter que les small caps peuvent rebondir rapidement en période de reprise. Nos entreprises en portefeuille semblent bien positionnées pour tirer parti d'une reprise du marché. Les mesures récentes des autorités, notamment le relèvement des seuils d'éligibilité au PEA-PME et la création d'un fonds de 500 millions d'euros par la CDC, devraient favoriser un retour de liquidités sur le marché.

En décembre, le fonds progresse de 4,74 %, contre 2,67 % pour le CAC Small NR.

Les principales contributions du mois :

- **Memscap (+1,86)** : la société a annoncé un plan de rachat d'actions qui a redonné confiance aux investisseurs.
- **Assystem (+0,93)** : la société a connu une revalorisation boursière, surtout en fin de mois, sans explication particulière.
- **Reworld Media (+0,69)** : la valorisation reste très attractive, avec un ratio VE/ROC inférieur à 5 et un rendement FCF de 18 %.

Au cours du mois, nous avons intégré un nouveau titre : **SMCP** (Sandro, Maje, Claudie Pierlot et De Fursac), que nous avons précédemment vendu en septembre 2022 à 5,30 €. Le groupe de mode affiche une valorisation attractive, à moins de 4 fois son résultat opérationnel. Sur le plan capitalistique, l'actionnaire majoritaire chinois a récemment été condamné en justice. Ses créanciers devraient récupérer près de 53 % du capital de SMCP. Les créanciers ont vraisemblablement vocation à vendre cette participation, ce qui pourrait donner lieu à une OPA sur le titre.