

VL

Actif net

Mars 2025

190,55 €

18,66 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)

A risque plus faible,	A risque plus élevé,
1	7
2	6
3	5
4	4
5	3
6	2
7	1
Rendement potentiellement plus faible	Rendement potentiellement plus élevé

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



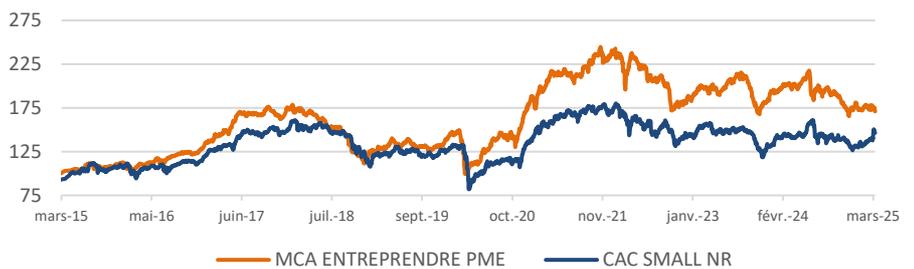
Performances et statistiques

Source : Bloomberg

	MARS	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis Création
Fonds	-1,67%	-4,48%	-15,41%	-26,63%	59,21%	71,01%	90,55%
Indice*	0,82%	3,92%	-3,59%	-15,27%	50,01%	40,60%	61,90%

*CAC Small NR (dividendes réinvestis).

EVOLUTION MCA ENTREPRENDRE PME DEPUIS 10 ans



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	17,1%	16,0%	18,2%	20,8%	18,5%	20,2%
Max Drawdown	0,0%	-26,8%	-32,3%	-21,3%	-28,3%	-34,2%
Tracking Error	12,8%	12,2%	13,8%			
Ratio de Sharpe	-0,90	-1,67	3,26			
Ratio d'information	-0,92	-0,93	0,67			
Bêta	0,65	0,65	0,67			
Délai de recouvrement	206	728	848			

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	62,0	62,6	64,0	62,9	93,21%
Univers	55,1	59,2	67,8	60,7	96,39%

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

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
STEF	GPE PIZZORNO ENV.	EKINOPS	XILAM ANIMATION
		GL EVENTS	
		JACQUET METAL SCE	
		MEMSCAP REGPT	
		TRIGANO	

Top 5 positions

COGELEC	6,58%
GPE PIZZORNO ENV.	5,85%
HOPSCOTCH GROUPE	4,73%
QUADIANT	4,68%
FCSE DE L'ENERGIE	4,43%

Poids top 10 : 44,1%

+33 2 41 87 30 00

contact@mcafinance.fr

www.mcafinance.fr

Agrément AMF : GP-90-116

Mars 2025

VL

190,55 €

Actif net

18,66 M€

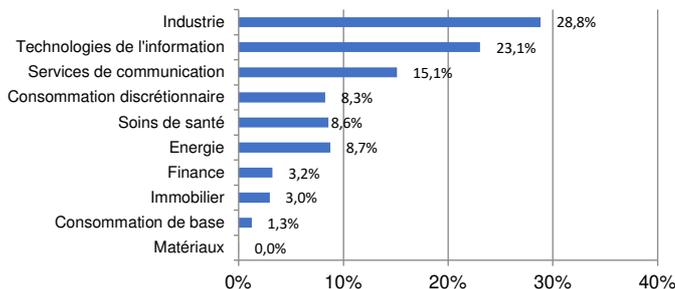
MCA ENTREPRENDRE PME

Actions Petites Capitalisations France

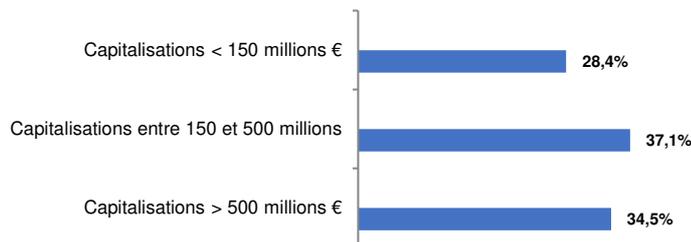
Performances mensuelles

	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2025													
MCA Entreprendre PME	-3,31%	0,47%	-1,67%										-4,48%
CAC Small NR	2,28%	0,78%	0,82%										3,92%
2024													
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%

Allocation sectorielle



Allocation par capitalisation



Contributeurs à la performance

	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
ASSYSTEM	-21,9%	-0,86%	ESSO	+26,1%	+0,72%
QUADIENT	-9,6%	-0,49%	REORLD MEDIA	+19,7%	+0,62%
PRECIA	-13,5%	-0,36%	MEMSCAP REGPT	+16,1%	+0,46%

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne	516,5M€
Capitalisation médiane	184,4M€
Nombre de lignes*	44
Poids actions	98,0%
Poids actions éligibles PEA PME	92,2%

* dont le poids est > 0,30%

COMMENTAIRE DE GESTION

Nouveau mois difficile pour la classe d'actifs. Les annonces de Monsieur Trump ne cessent de créer de la volatilité et de l'incertitude sur les marchés. Courant mars, nous avons assisté à une nouvelle baisse des taux de la part de la BCE, une autre baisse est probable courant avril. En revanche, toujours pas de baisse du côté de la FED, même si les dernières annonces pourraient signaler un ralentissement économique et donc accélérer les premières baisses de taux outre-atlantique.

Les plus fortes contributions du mois :

• **Esso (+0,72 %)** : La société a publié de bons résultats pour 2024 malgré la baisse des marges de raffinage. Le résultat net est resté largement positif à 107 M€. La société dispose toujours d'un matelas de trésorerie très important (1 493 M€ de position excédentaire). Le cash représente près de 80 % de sa capitalisation. Un dividende de 50 € sera versé en juillet.

• **Reworld Media (+0,62 %)** : Les résultats 2024 ont été en ligne avec les attentes, avec une très belle génération de cash. La valorisation reste très faible (PER de 3 fois et 4 fois le résultat opérationnel 2025).

• **Memscap (+0,46 %)** : Progression du titre, aidée par le rebond du secteur de la défense.

Sur le mois, nous avons initié une nouvelle position sur **STEF**. Le spécialiste de la logistique présente une valorisation très faible (PER de 12). De plus, la société est propriétaire de nombreux entrepôts, dont la valorisation (proche des 4 Md€) dépasse largement sa capitalisation actuelle.

Enfin, après une nouvelle déception, nous cédonos notre position en **Xilam**, dont la valorisation de son catalogue a été nettement revue à la baisse.