

Février 2023

VL

220,79 €

Actif net

23,37 M€



MCA ENTREPRENDRE PME

Actions Petites Capitalisations France



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	CM Asset Management

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.

Principaux risques

Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Cette publication n'a pas pour objet d'être une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de quelque instrument financier que ce soit. Les références à des valeurs mobilières spécifiques et à leurs émetteurs réparent 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 2 3 4 5 6 7	
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

Quantalys

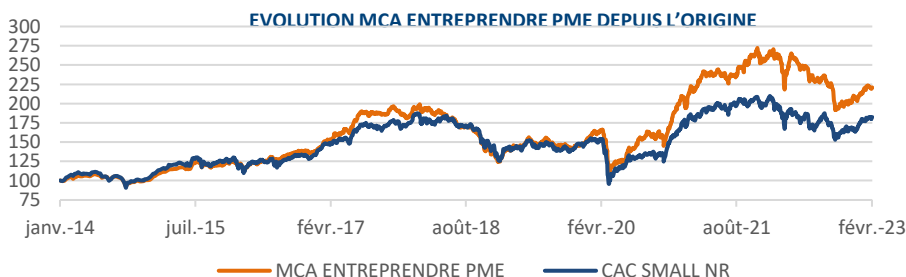
MORNINGSTAR

Performances et statistiques

Source : Bloomberg

	Février	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création
Fonds	1,09%	7,19%	-8,98%	45,74%	13,95%	120,79%
Indice	2,87%	7,91%	-2,45%	34,58%	1,66%	82,57%

- CAC Small NR (dividendes réinvestis).
- Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



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	19,1%	23,1%	20,2%	21,7%	24,8%	21,8%
Max Drawdown	-27,7%	-33,5%	-44,4%	-20,8%	-31,3%	-48,0%
Tracking Error	14,2%	15,7%	14,7%			
Ratio de Sharpe	-0,47	1,98	0,69			
Ratio d'information	-0,46	0,71	0,83			
Bêta	0,69	0,74	0,71			
Délai de recouvrement	228	184	724			

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	50,9	52,4	56,2	53,5	80,24%
Univers**	43,2	49,7	58,1	51,1	93,28%

* La note ESG est pondérée à 30% sur les critères environnementaux et Sociaux et 40% sur le critère de gouvernance
 ** L'univers est composé des 90 valeurs de l'indice CAC Small NR équi pondérées

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
	ASSYSTEM	BIGBEN INTERACTIVE HOPSCOTCH GROUPE	ACTIA GROUP
	AUBAY	PLAST.VAL DE LOIRE	FONTAINE PAJOT
	FRANCAISE DE L'ENERGIE	SES IMAGOTAG	IPSOS
	GPE PIZZORNO ENV.	THE BLOCKCHAIN GP	NEOEN
	PRODWAYS GROUP		SMTPC
	SII	VISIATIV	
	XILAM ANIMATION		

Top 5 positions

BIOCORP PRODUCTION	7,30%
MEMSCAP REGPT	5,85%
REWORLD MEDIA	5,76%
HOPSCOTCH GROUPE	4,98%
PARAGON ID REGROUP	4,52%

Poids top 10 : 46,1%

MCA
FINANCE
GESTION de PORTEFEUILLE

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

Février 2023

VL 220,79 €

Actif net 23,37 M€

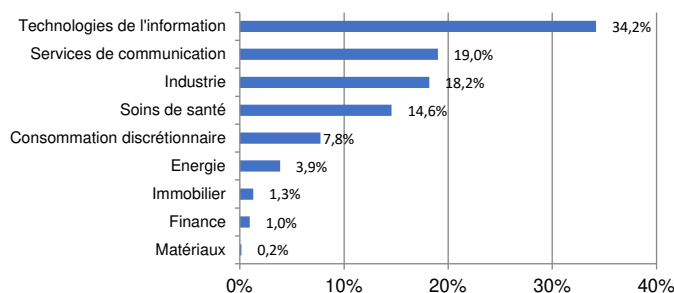
MCA ENTREPRENDRE PME

Actions Petites Capitalisations France

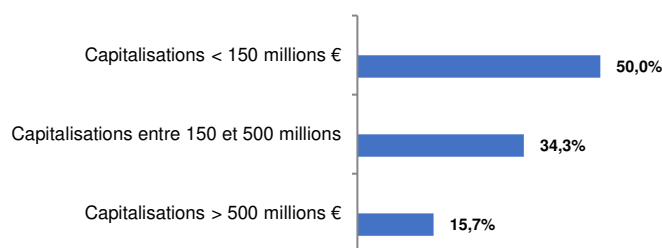
Performances mensuelles

	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD
2023													
MCA Entreprendre PME	6,04%	1,09%											7,19%
CAC Small NR	4,89%	2,87%											7,91%
2022													
MCA Entreprendre PME	-1,14%	-6,80%	7,07%	-2,38%	-2,55%	-6,35%	-0,70%	-1,77%	-14,52%	3,14%	0,88%	2,62%	-21,76%
CAC Small NR	-5,12%	-4,65%	2,10%	-3,48%	0,57%	-9,96%	8,08%	-3,06%	-11,14%	6,15%	1,77%	0,75%	-18,21%

Allocation sectorielle



Allocation par capitalisation



Contributeurs à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
XILAM ANIMATION	-13,3%	-0,46%	MEMSCAP REGPT	25,4%	1,20%
REORLD MEDIA	-7,1%	-0,45%	HOPSCOTCH GROUPE	24,0%	0,98%
QWAMPLIFY	-22,6%	-0,36%	HIPAY PROV.REGROUP	52,9%	0,38%

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne	279,7M€
Capitalisation médiane	130,5M€
Nombre de lignes*	44
Poids actions	92,9%
Poids actions éligibles PEA PME	81,4%

* dont le poids est > 0,30%

COMMENTAIRE DE GESTION

Nouveau mois de hausse en février pour les marchés portés par les multiples publications des entreprises. La très grande majorité des publications sont de très bonne facture. Et chose rassurante, le discours des dirigeants est plutôt positif sur 2023. Les publications d'**Assystem**, **Equasens**, **Prodways**, **SII** ou encore **Aubay** vont dans ce sens, aucun ralentissement de la demande à ce stade sur 2023.

Sur le mois de janvier, le fonds gagne 1,09% (2,87% pour l'indice CAC Small NR). Les plus fortes contributions du mois sont :

Memscap (+1,20%) après l'annonce de la cession de leur usine déficitaire aux USA, la société devrait désormais voir sa rentabilité s'accroître très fortement. Le nouveau plan « 4C » de la société prévoit une croissance de plus de 50% du CA pour cette année, portée notamment par la forte reprise de l'aéronautique.

Hopscotch (+0,98%) : le groupe a publié son chiffre d'affaires annuel qui ressort en progression de près de 60%. Malgré la hausse du titre, la valorisation de la société reste attractive.

Hipay (+0,38%) : la société a annoncé un chiffre d'affaires T4 de 17,2 M€, soit une croissance de 16%. Sur l'année 2022, le groupe réalise un CA de 58,9M€ en croissance de 9%.

Sur le mois, nous avons renforcé les titres qui offrent davantage de visibilité sur 2023 et réduit l'exposition aux sociétés endettées. Nous avons cédé nos petites lignes en **Actia**, **Fontaine Pajot**, **SMTPC**, **Neoen**, **Ipsos**.