

VL

Actif net

Avril 2023

214,87 €

22,12 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	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 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)

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 ★★★★★

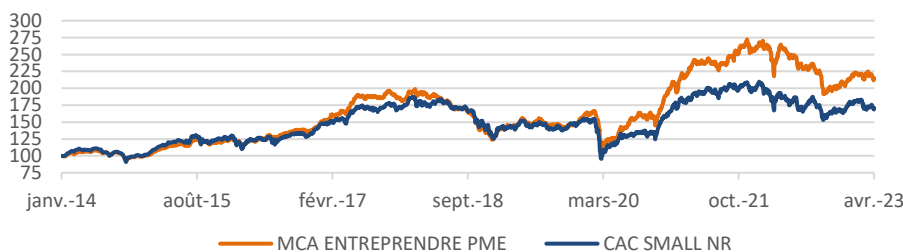
### Performances et statistiques

Source : Bloomberg

	Avril	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création
Fonds	-4,06%	4,32%	-15,35%	71,08%	13,52%	123,96%
Indice	-0,76%	1,05%	-7,29%	45,01%	-4,92%	72,27%

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

### 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	16,5%	19,4%	20,3%	19,4%	21,1%	21,9%
Max Drawdown	-24,0%	-29,7%	-41,1%	-19,9%	-27,1%	-48,0%
Tracking Error	12,7%	14,8%	14,7%	<i>Max Drawdown</i> : perte maximale historique <i>Tracking Error</i> : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice <i>Ratio de Sharpe</i> : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris <i>Ratio d'information</i> : performance relative dégagée par le fonds pour chaque point de volatilité consenti par rapport à son indicateur de référence <i>Bêta</i> : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence <i>Délai de recouvrement</i> : nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période		
Ratio de Sharpe	-0,93	3,67	0,67			
Ratio d'information	-0,63	1,76	1,25			
Bêta	0,65	0,68	0,70			
Délai de recouvrement	249	369	724			

### Notation ESG

Source : ETHIFINANCE

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	50,3	52,8	57,1	53,8	88,11%
Univers**	43,2	49,7	58,2	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 équilibrées

### Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
FLORENTAISE	MERSEN	DERICHEBOURG	BIGBEN INTERACTIVE
GROUPE OKWIND	TRANSITION EVERGREEN	MEMSCAP REGPT	GROUPE LDLC
		VISIATIV	SES IMAGOTAG
		WE.CONNECT RGPT	

### Top 5 positions

MEMSCAP REGPT	9,53%
BIOCORP PRODUCTION	8,09%
REORLD MEDIA	5,64%
HOPSCOTCH GROUPE	4,94%
PARAGON ID REGROUP	4,54%

Poids top 10 : 49,3%

MCA FINANCE

GESTION de PORTEFEUILLE

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

Avril 2023

VL

214,87 €

Actif net

22,12 M€

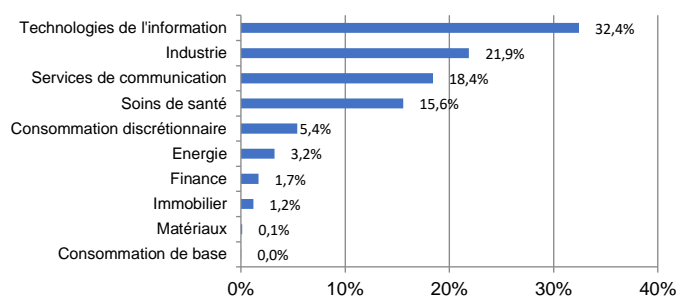
# MCA ENTREPRENDRE PME

## Actions Petites Capitalisations France

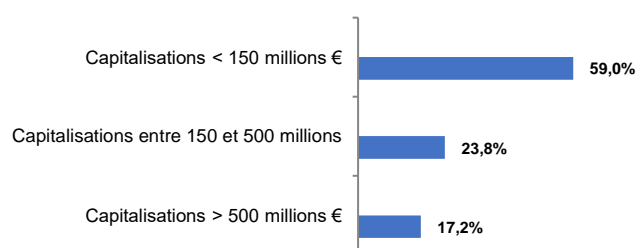
### Performances mensuelles

	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD
<b>2023</b>													
MCA Entreprendre PME	6,04%	1,09%	1,44%	-4,06%									<b>4,32%</b>
CAC Small NR	4,89%	2,87%	-5,64%	-0,76%									<b>1,05%</b>
<b>2022</b>													
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%	<b>-21,76%</b>
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%	<b>-18,21%</b>

### Allocation sectorielle



### Allocation par capitalisation



### Contributeurs à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
REORLD MEDIA	-8,5%	-0,50%	SES IMAGOTAG	35,8%	0,25%
VISIOMED PROV.REG.	-11,2%	-0,38%	MEMSCAP REGPT	0,7%	0,07%
GPE PIZZORNO ENV.	-9,8%	-0,32%	UV GERMI	7,2%	0,07%

### Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne	284,7M€
Capitalisation médiane	120,3M€
Nombre de lignes*	43
Poids actions	95,4%
Poids actions éligibles PEA PME	80,8%

\* dont le poids est &gt; 0,30%

### COMMENTAIRE DE GESTION

Après un très bon mois de mars, le fonds a perdu un peu de son avance par rapport au CAC SMALL. Les publications des entreprises sont bonnes dans l'ensemble, mais pas forcément saluées en bourse. En revanche, pour les sociétés qui font face à des chiffres légèrement en dessous des attentes, les sanctions sont sévères. L'écart avec les grandes capitalisations, tirées par le luxe, reste important. Notre positionnement sur les microcaps est affecté par la faible liquidité de la classe d'actifs.

Les plus fortes contributions du mois sont :

**Ses Imagotag (+0,25%)** : la société a publié les chiffres de son premier semestre en croissance de 32%, mais elle a surtout annoncé la matérialisation d'un gros contrat avec Walmart. Le géant américain rentre aussi au capital de la société. Compte tenu de la forte hausse du titre, nous avons préféré prendre nos bénéfices, après une belle performance depuis notre achat en fin d'année dernière.

**Memscap (+0,07%)** : le groupe a annoncé des chiffres pour son T1 au delà des attentes, avec un chiffre d'affaires en hausse de 60% et un EBITDA multiplié par 2,5 ! Comme évoqué par le management, le nouveau Memscap est en place.

**UV Germe (+0,07%)** : l'entreprise a sorti ses résultats 2022. Le chiffre d'affaires progresse de 13% et le résultat net devient lui positif. Par ailleurs, la société devrait bénéficier dans les prochaines semaines des différentes politiques publiques pour la gestion de l'eau.

En plus de la cession de notre position en **Ses imagotag**, nous avons souhaité réduire notre exposition à la consommation discrétionnaire en cédant nos lignes en **Bigben et LDLC**.

Par ailleurs, nous avons initié deux nouvelles positions, dans l'ouest de la France, via une participation à un placement privé pour **Okwind**. L'entreprise bretonne est spécialisée dans les trackers solaires, elle est en hyper croissance et en avance sur son business plan présenté lors de son IPO l'an passé. Nous avons aussi participé à l'introduction en bourse de **Florentaise**, une entreprise nantaise dans la production de terreau sans tourbe.