

Octobre 2023

VL

188,62 €

Actif net

19,14 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.

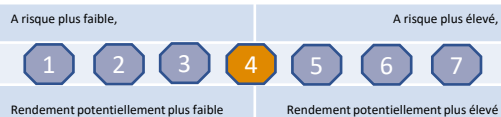
### Pour plus d'information

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



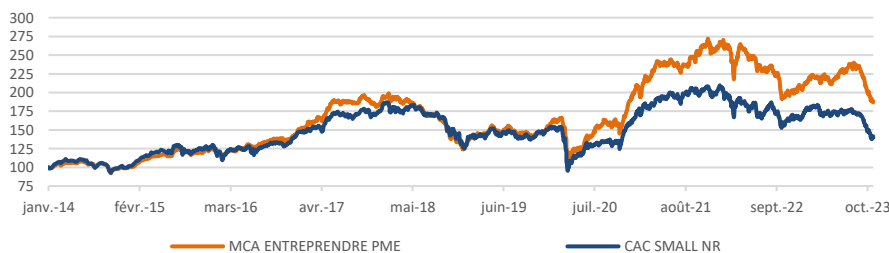
### Performances et statistiques

Source : Bloomberg

	Octobre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création
Fonds	-9,30%	-8,43%	-5,20%	25,94%	34,67%	88,62%
Indice	-9,46%	-16,18%	-14,06%	10,74%	-4,85%	41,81%

- 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	14,7%	18,1%	20,4%	15,8%	20,0%	22,0%
Max Drawdown	0,0%	-31,4%	-33,5%	-24,8%	-34,2%	-38,3%
Tracking Error	11,7%	13,7%	14,6%			
Ratio de Sharpe	-0,35	1,43	1,70			
Ratio d'information	0,76	1,11	2,71			
Bêta	0,66	0,68	0,71			
Délai de recouvrement	59	495	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	58,5	60,3	61,2	60,1	96,80%
Univers**	45,5	53,4	61,5	54,2	83,62%

\* 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 équipondérées

### Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
BENETEAU	AUBAY TRIGANO GL EVENTS GROUPE OKWIND NRJ GROUP REORLD MEDIA	PRODWAYS GROUP ID LOGISTICS GROUP LACROIX	AKWEL DERICHEBOURG EVOLIS

### Top 5 positions

MEMSCAP	6.96%
REORLD MEDIA	6.47%
GPE PIZZORNO ENV.	5.52%
FCSE DE L'ENERGIE	5.48%
EQUASENS	5.43%

Poids top 10 : 51.8%

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

Octobre 2023

VL

188,62 €

Actif net

19,14 M€

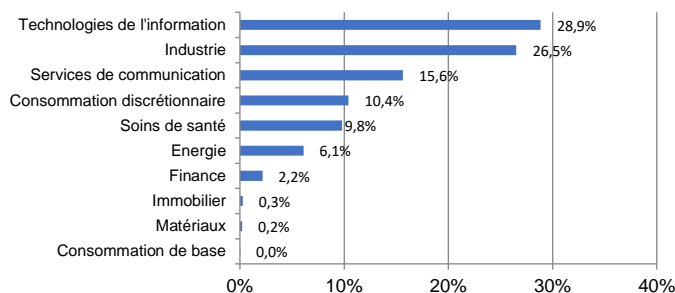
# MCA ENTREPRENDRE PME

## Actions Petites Capitalisations France

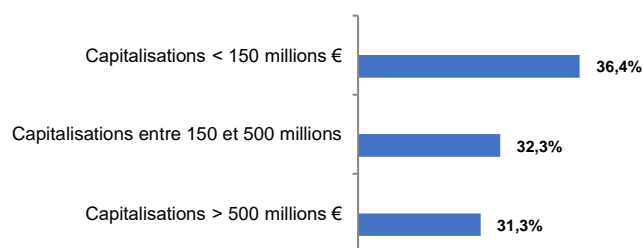
### Performances mensuelles

	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%	2,77%	4,18%	3,56%	-1,12%	-11,73%	-9,30%			<b>-8,43%</b>
CAC Small NR	4,89%	2,87%	-5,64%	-0,76%	-0,75%	3,23%	1,45%	-3,04%	-9,10%	-9,46%			<b>-16,18%</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

	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
XILAM ANIMATION	-66,9%	-1,69%	REORLD MEDIA	+5,3%	+0,29%
VISIOMED PROV.REG.	-31,0%	-0,88%	GROUPE OKWIND	+11,0%	+0,21%
PRODWAYS GROUP	-35,5%	-0,76%	QUADIENT	+3,2%	+0,15%

### Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne	325,9M€
Capitalisation médiane	116,6M€
Nombre de lignes*	41
Poids actions	96,2%
Poids actions éligibles PEA PME	77,3%

\* dont le poids est > 0,30%

### COMMENTAIRE DE GESTION

Fait marquant d'octobre, la BCE a stabilisé les taux après dix hausses de taux successives. Ce choix intervient dans un contexte où certains indicateurs avancés, tels que les PMI, mettent en évidence un ralentissement économique prononcé.

Sur le plan boursier, après un mois de septembre compliqué, le mois d'octobre a également été difficile pour les petites valeurs de la cote. Le CAC Small a reculé de 9,5%, contre une baisse de 3,5% pour le CAC 40.

Le mois a été marqué par de nombreuses publications, celles-ci indiquant un ralentissement de l'économie. On peut noter des publications décevantes chez **Visiativ, Prodways, Focus Entertainment, Aubay, Ekinops et Xilam**.

Les contributions les plus fortes du mois sont les suivantes :

**Reworld Media (+0,29%)** : a connu une revalorisation boursière après une forte correction au printemps, vraisemblablement soutenue par la poursuite de la baisse du prix du papier, ce qui devrait améliorer leur marge.

**Groupe Okwind (+0,21%)** : a une nouvelle fois annoncé des résultats du S1 très probants. Habituellement déficitaire au premier semestre, la société a fait état d'une marge d'EBITDA de 12%, bien supérieure au 7% attendu.

**Quadient (+0,15%)** : le milliardaire tchèque Daniel Kretinsky a annoncé le 27 octobre avoir franchi à la hausse le seuil de 5% du capital de la société.

Au cours du mois, nous avons initié une nouvelle position avec **Bénéteau**, le spécialiste vendéen du nautisme. La sanction boursière suite au discours prudent de la société sur 2024 nous semble excessive. En effet, post-cession du pôle Habitat, la trésorerie de la société devrait représenter plus de 40% de la capitalisation, sur une entreprise qui réalise plus de 10% de FCF yield.

Nous avons apporté nos titres Evolis à l'OPA et avons préféré sortir totalement du secteur automobile (**Akwel**), ainsi que de **Derichebourg**, deux valeurs très cycliques.