

Janvier 2024

VL

220,23 €

Actif net

23,31 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)

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



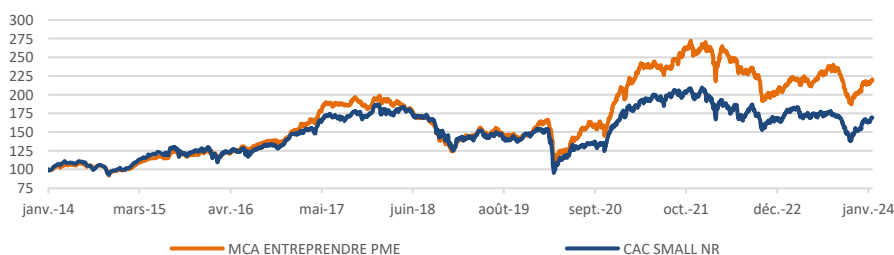
### Performances et statistiques

Source : Bloomberg

	Janvier	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création
Fonds	1,67%	1,67%	0,83%	12,97%	57,81%	120,23%
Indice	1,60%	1,60%	-4,44%	-0,50%	18,19%	69,59%

• 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	14,8%	17,5%	20,0%	16,1%	19,7%	21,5%
Max Drawdown	0,0%	-31,4%	-33,5%	-24,8%	-34,2%	-38,3%
Tracking Error	10,9%	13,4%	14,3%			
Ratio de Sharpe	0,06	0,74	2,88			
Ratio d'information	0,48	1,00	2,77			
Bêta	0,69	0,66	0,71			
Délai de recouvrement	121	557	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	58,6	60,7	59,3	59,3	95,40%
Univers**	49,0	55,8	63,6	56,9	96,39%

\* 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
FONTAINE PAJOT LAGARDERE	BENETEAU GL EVENTS GPE PIZZORNO ENV. HERIGE HOPSCOTCH GROUPE MEDINCELL MERSEN NRJ GROUP PRECIA SECHE ENVIRONNEMENT UV GERMI XILAM ANIMATION	CATANA GROUP CHARGEURS EQUASENS FCSE DE L'ENERGIE MEMSCAP REGPT SII WAVESTONE	WE.CONNECT RGPT

### Top 5 positions

MEMSCAP	7.51%
GPE PIZZORNO ENV.	6.45%
REORLD MEDIA	5.84%
ASSYSTEM	4.60%
HOPSCOTCH GROUPE	4.38%

Poids top 10 : 47.6%

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

Janvier 2024

VL

220,23 €

Actif net

23,31 M€

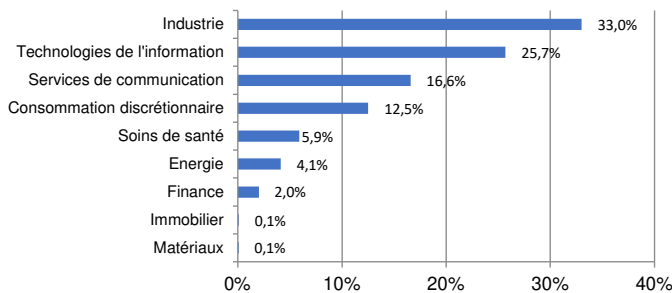
# MCA ENTREPRENDRE PME

## Actions Petites Capitalisations France

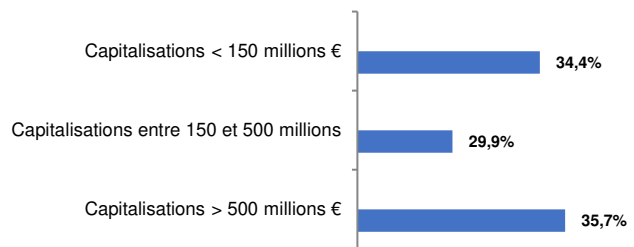
### Performances mensuelles

	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD
<b>2024</b>													
MCA Entreprendre PME	1,67%												1,67%
CAC Small NR	1,60%												1,60%
<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
FCSE DE L'ENERGIE	-12,2%	-0,59%	MEMSCAP REGPT	+30,2%	+1,98%
HOPSCOTCH GROUPE	-9,8%	-0,50%	GPE PIZZORNO ENV.	+12,8%	+0,76%
EKINOPS	-22,8%	-0,31%	MEDINCELL	+19,1%	+0,48%

### Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne	435,8M€
Capitalisation médiane	143,6M€
Nombre de lignes*	44
Poids actions	95,5%
Poids actions éligibles PEA PME	78,4%

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

### COMMENTAIRE DE GESTION

En janvier, les petites capitalisations ont fait légèrement mieux que les grosses capitalisations (+1,60% pour le CAC Small vs +1,5% pour le CAC 40). Les prochains mois devraient marquer un tournant avec les premières baisses de taux qui devraient avoir lieu. Le mois de janvier est aussi rythmé par les publications des chiffres d'affaires annuels des entreprises. Après un T3 plutôt en ralentissement, les premières publications du T4 ont été plutôt bonne, à l'image d'Aubay, Mersen, ID Logistics, ou encore de Memscap.

Sur le mois de janvier, le fonds progresse de +1,67%, contre un CAC Small à +1,60%.

Les plus fortes contributions du mois sont :

**Memscap (+1,98%)** : nouvelle publication de grande qualité avec un chiffre d'affaires de 14,1M€ sur l'année (+51%). La forte croissance s'accompagne d'une amélioration de la profitabilité.

**Pizzorno (+0,76%)** : la société a annoncé dépasser pour la première fois le seuil symbolique d'un milliard d'euros de carnet de commandes, ce qui est très rassurant.

**Medincell (+0,48%)** : leur partenaire Teva revoit à la hausse les objectifs de commercialisation du médicament Uzedy.

Sur le mois, nous avons intégré deux nouvelles valeurs :

**Fontaine Pajot** : retour ce mois dans le fonds d'un spécialiste du nautisme, Fontaine Pajot projette encore une année de croissance à deux chiffres avec une amélioration des marges.

**Lagardère** : la société prévoit une amélioration des marges dans les deux grands segments du groupe (Publishing et Travel Retail). La division Travel retail est en forte croissance bien aidée par la bonne dynamique du transport aérien, en fort rebond post-covid. Dans le cadre du projet de scission de Vivendi, la participation de 60% de Vivendi dans Lagardère devrait être logée dans une entité « Edition et distribution », aux côtés de Prisma Média. Dans ce cadre, Vivendi pourrait être tenté de simplifier la structure via une opération en capital (nouvelle OPA, OPE etc).