

VL

Actif net

Mars 2024

225,25 €

23,58 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](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 ★★★★★

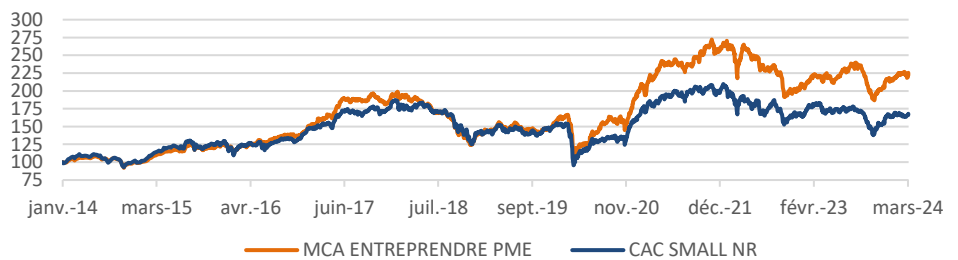
### Performances et statistiques

Source : Bloomberg

	Mars	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis Création
Fonds	0,72%	3,98%	0,58%	-3,58%	56,14%	114,91%	125,25%
Indice*	2,24%	0,59%	-2,52%	-9,86%	18,46%	54,34%	67,92%

\*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	14,4%	17,0%	20,0%	14,8%	19,4%	21,5%
Max Drawdown	0,0%	-31,4%	-33,5%	-22,6%	-34,2%	-38,3%
Tracking Error	10,9%	13,3%	14,3%			
Ratio de Sharpe	0,04	-0,21	2,80			
Ratio d'information	0,28	0,47	2,64			
Bêta	0,71	0,65	0,72			
Délai de recouvrement	162	598	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	58,0	59,3	58,4	58,3	92,40%
Univers**	49,0	55,8	63,6	56,9	96,39%

\* La note ESG est pondérée à 40% sur les critères environnementaux et 40% sur les critères sociaux et de gouvernance  
 \*\* L'univers est composé des valeurs de l'indice STOXX Europe 600 équilibrées

### Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
	EUROBIO SCIENTIFIC FCSE DE L'ENERGIE LHYFE NRJ GROUP REWORLD MEDIA VOYAGEURS DU MONDE WAVESTONE	EKINOPS GL EVENTS GPE PIZZORNO ENV. ID LOGISTICS GROUP MEMSCAP REGPT MERSEN VISIATIV TRIGANO	PRODWAYS GROUP QWAMPLIFY

### Top 5 positions

GPE PIZZORNO ENV. MEMSCAP	7.76%
MEMSCAP	7.15%
REWORLD MEDIA	5.78%
ASSYSTEM	5.12%
HOPSCOTCH GROUPE	4.89%

Poids top 10 : 49.1%

+33 2 41 87 30 00

contact@mcafinance.fr

www.mcafinance.fr

Agrément AMF : GP-90-116

Mars 2024

VL

225,25 €

Actif net

23,58 M€

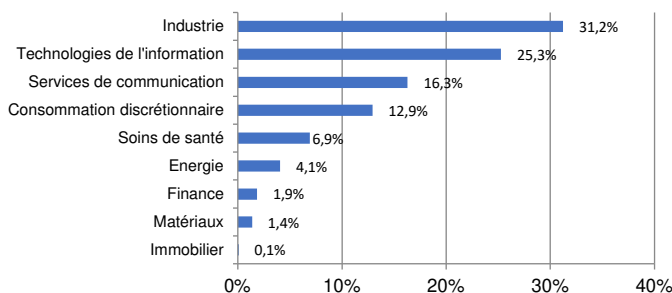
# MCA ENTREPRENDRE PME

## Actions Petites Capitalisations France

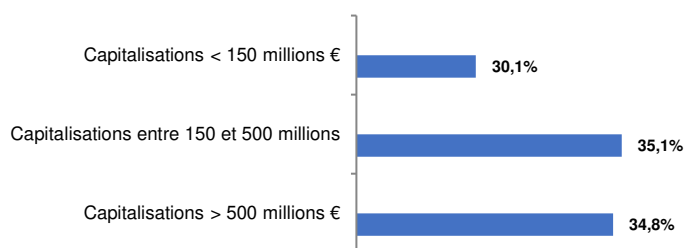
### Performances mensuelles

	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
<b>2024</b>													
MCA Entreprendre PME	1,67%	1,55%	0,72%										<b>3,98%</b>
CAC Small NR	1,60%	-3,16%	2,24%										<b>0,59%</b>
<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%	<b>5,17%</b>
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%	<b>-1,34%</b>

### Allocation sectorielle



### Allocation par capitalisation



### Contributeurs à la performance

	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
FCSE DE L'ENERGIE	-14,7%	-0,56%	GPE PIZZORNO ENV.	+13,1%	+0,93%
GL EVENTS	-9,7%	-0,37%	HOPSCOTCH GROUPE	+12,5%	+0,54%
HIPAY PROV.REGROUP	-19,0%	-0,27%	ASSYSTEM	+9,7%	+0,45%

### Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne	459,0M€
Capitalisation médiane	165,4M€
Nombre de lignes*	40
Poids actions	96,5%
Poids actions éligibles PEA PME	81,6%

\* dont le poids est > 0,30%

### COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars a été marqué par de multiples publications de résultats annuels. Dans l'ensemble, les données publiées sont plutôt rassurantes après un début d'année en demi-teinte qui aurait pu laisser craindre un ralentissement économique significatif. Les indices PMI de la zone euro pour mars sont plutôt rassurants, avec une inflation qui poursuit son ralentissement à 2,6% en février.

En ce qui nous concerne, ce mois-ci, nous avons bénéficié de publications solides de **Trigano, NRJ Group, Beneteau, Assystem et Mersen.**

Sur le mois, le fonds a progressé de +0,72%, tandis que le CAC Small NR a réalisé +2,24% de performance.

Les contributions les plus importantes du mois sont :

**Pizzorno Environnement** : la société a enregistré une forte progression de son chiffre d'affaires pour l'année 2023, atteignant 264 millions d'euros, soit une hausse de plus de 17%. Cette performance devrait se traduire par une amélioration de la profitabilité.

**Hopscotch** : le groupe a annoncé une nouvelle amélioration de son résultat opérationnel pour l'année 2023, en hausse d'environ 10%. L'année 2024 s'annonce prometteuse avec les Jeux olympiques en France et l'organisation du salon de l'automobile.

**Assystem** : la société a publié des résultats solides, avec l'annonce d'un dividende exceptionnel suite à la vente de sa participation dans Framatome. Le dividende sera cette année de 12,5€. La possible cession de la participation d'Expleo pourrait également entraîner un nouveau retour aux actionnaires.

Nous avons préféré céder nos positions en **Qwamplify et Prodways**, qui selon nous, présentent peu de visibilité sur l'activité opérationnelle en 2024.