

VL

Actif net

Août 2024

221,23 €

22,69 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	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 ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement (SRI)

A risque plus faible,	A risque plus élevé,
1	7
2	6
3	5
4	4
5	3
6	2
7	1
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



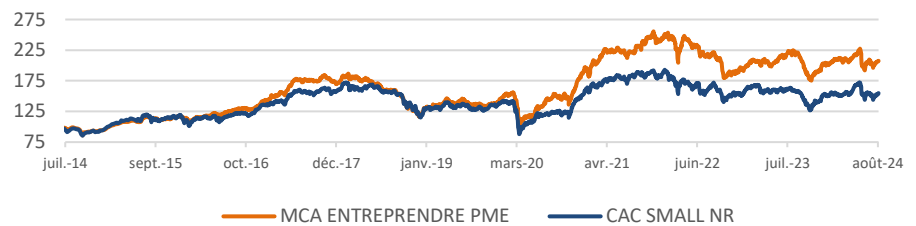
Performances et statistiques

Source : Bloomberg

	Août	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis Création
Fonds	1,73%	2,13%	-6,10%	-10,08%	51,84%	110,24%	121,23%
Indice*	1,26%	0,92%	-2,24%	-17,60%	20,96%	59,50%	68,46%

*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	17,6%	17,9%	20,5%	19,2%	20,2%	22,1%
Max Drawdown	0,0%	-31,4%	-33,5%	-19,7%	-34,2%	-38,3%
Tracking Error	10,9%	13,4%	14,1%			
Ratio de Sharpe	-0,35	-0,56	2,52			
Ratio d'information	-0,35	0,56	2,19			
Bêta	0,76	0,67	0,73			
Délai de recouvrement	181	702	702			

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	58,3	57,8	59,0	58,4	88,61%
Univers	49,0	55,8	63,6	56,9	96,39%

* L'univers est composé des 90 valeurs de l'indice CAC Small NR équipondérées

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
	CHARGEURS	MEDINCELL	
	ESSO	JACQUET METAL	
	GPE PIZZORNO ENV.		
	REWorld MEDIA		
	UV GERMI		

Top 5 positions

GPE PIZZORNO ENV. MEMSCAP	7.11%
MEDINCELL	5.95%
MEMSCAP	4.99%
HOPSCOTCH GROUPE	4.98%
DERICHEBOURG	4.43%

Poids top 10 : 46.4%

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

Août 2024

VL

221,23 €

Actif net

22,69 M€

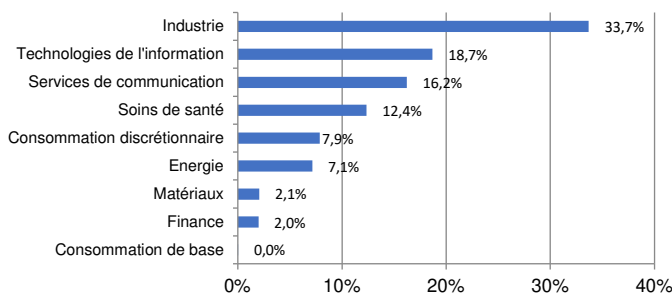
MCA ENTREPRENDRE PME

Actions Petites Capitalisations France

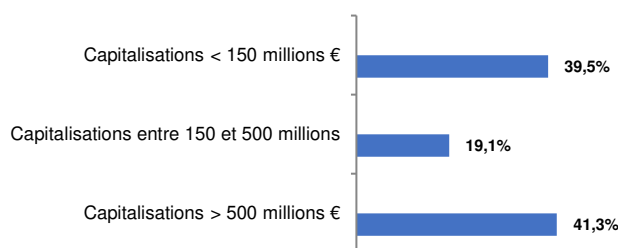
Performances mensuelles

	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2024													
MCA Entreprendre PME	1,67%	1,55%	0,72%	0,01%	6,06%	-14,43%	6,36%	1,73%					2,13%
CAC Small NR	1,60%	-3,16%	2,24%	1,12%	9,49%	-15,74%	6,20%	1,26%					0,92%
2023													
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
GL EVENTS	-8,6%	-0,25%	EUROBIO SCIENTIFIC	+35,4%	+1,18%
REORLD MEDIA	-5,1%	-0,22%	MEDINCELL	+14,2%	+0,78%
ESSO	-7,0%	-0,19%	TRANSITION EVERGREEN	+16,1%	+0,32%

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne	463,6M€
Capitalisation médiane	144,3M€
Nombre de lignes*	41
Poids actions	98,6%
Poids actions éligibles PEA PME	94,3%

* dont le poids est > 0,30%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a légèrement progressé sur le mois d'Août. Le moment tant attendu par les marchés devrait enfin arriver dans les prochains jours. La première baisse de taux aux États-Unis devrait être annoncée par la FED. Cet évènement est déjà bien anticipé par de nombreux gérants d'actifs, mais il devrait tout de même conduire à de vrais changements dans les allocations de portefeuilles.

Les secteurs immobiliers, la technologie, et les sociétés liées à l'énergie renouvelable devraient notamment bénéficier de cet assouplissement monétaire. En France, les investisseurs attendent toujours un éclaircissement sur la composition du gouvernement, ce qui pèse sur le marché des smalls.

Sur le mois d'août, le CAC 40 gagne 1,31 %, l'indice CAC Small progresse de 1,26 %. Notre fonds fait mieux sur le mois en progressant de 1,73 %.

Parmi les plus fortes progressions du mois :

- **Eurobio Scientific** : annonce d'une OPA initiée par les dirigeants, IK Partners et NextStage AM au prix de 25,30 € par action, soit une prime de 39 %. Bien que la prime soit importante, nous pouvons nous attendre à mieux : l'offre fait ressortir un EV/EBITDA 2024e de 10x alors que dans le secteur, on est plus proche des 15 fois, surtout au regard de la publication du S1 publiée dans la foulée de l'annonce, faisant ressortir une progression de 24 % du CA.

- **Medincell** : leur partenaire Teva a confirmé les objectifs de commercialisation pour 2024 sur Uzedy et a rassuré sur l'efficacité du deuxième produit, Olanzapine. Ces bonnes nouvelles vont permettre à la société d'accroître très nettement ses ventes et ses marges dans les prochaines années.

- **Transition Evergreen** : rebond technique suite à une forte baisse du titre.