

Septembre 2024

VL

215,89 €

Actif net

22,10 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.

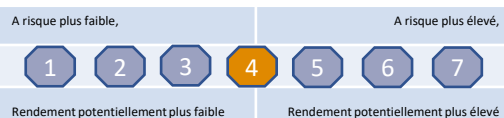
Pour plus d'information

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 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



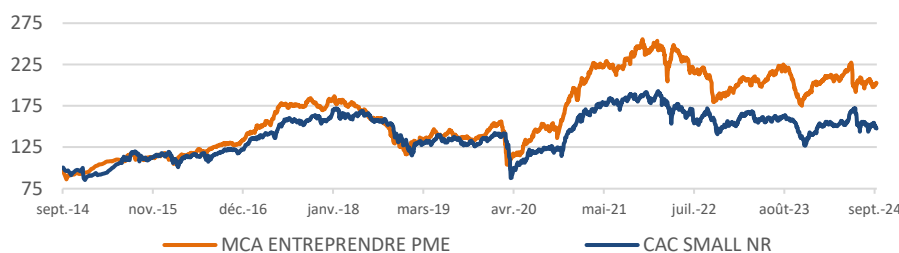
Performances et statistiques

Source : Bloomberg

	Septembre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis Création
Fonds	-2,41%	-0,34%	3,81%	-15,57%	49,35%	108,73%	115,89%
Indice*	-1,53%	-0,63%	5,90%	-16,60%	17,34%	59,73%	65,88%

*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	17,3%	17,7%	20,6%	19,6%	20,3%	22,2%
Max Drawdown	0,0%	-31,4%	-33,5%	-16,4%	-34,2%	-38,3%
Tracking Error	11,2%	13,4%	14,2%			
Ratio de Sharpe	0,22	-0,88	2,40			
Ratio d'information	-0,19	0,08	2,26			
Bêta	0,73	0,66	0,73			
Délai de recouvrement	81	723	723			

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	58,4	58,3	59,7	58,8	89,06%
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
ESKER LINEDATA SERVICES	ASSYSTEM CHARGEURS FCSE DE L'ENERGIE GLEVENTS REORLD MEDIA	DERICHEBOURG EUROBIO SCIENTIFIC STIF TRANSITION EVERGREEN	

Top 5 positions

GPE PIZZORNO ENV. MEMSCAP	7.30%
MEDINCELL	5.14%
FCSE DE L'ENERGIE	5.09%
HOPSCOTCH GROUPE	4.82%
REORLD MEDIA	4.78%

Poids top 10 : 45.4%

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

Septembre 2024

VL 215,89 €
Actif net 22,10 M€

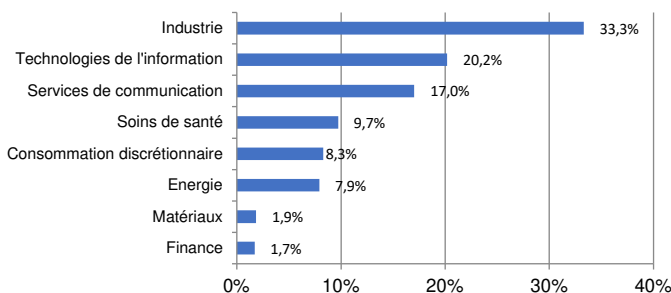
MCA ENTREPRENDRE PME

Actions Petites Capitalisations France

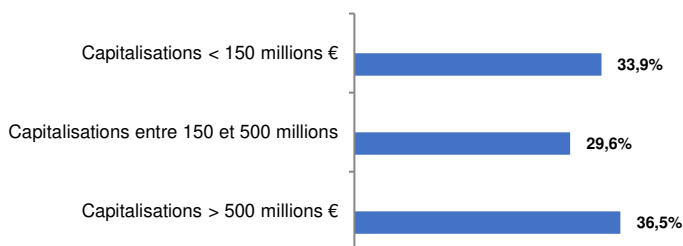
Performances mensuelles

	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%	-2,41%			-0,34%	
	CAC Small NR	1,60%	-3,16%	2,24%	1,12%	9,49%	-15,74%	6,20%	1,26%	-1,53%			-0,63%	
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
MEMSCAP REGPT	-29,1%	-1,46%	FCSE DE L'ENERGIE	+15,9%	+0,68%
MEDINCELL	-15,9%	-0,95%	STIF	+31,4%	+0,67%
SMAIO	-12,5%	-0,33%	COGELEC	+13,0%	+0,40%

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne	474,4M€
Capitalisation médiane	166,3M€
Nombre de lignes*	43
Poids actions	98,4%
Poids actions éligibles PEA PME	93,8%

* dont le poids est > 0,30%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de septembre a été marqué par la nomination du nouveau Premier ministre Michel Barnier et par la constatation d'une très forte dégradation des comptes publics français. Ces nouvelles n'ont pas rassuré les investisseurs qui ont allégé le marché des actions françaises dans leurs portefeuille, dans la crainte d'une hausse de la fiscalité sur les sociétés et d'une hausse des charges sociales. Dans ce contexte, le fonds sous-performe son indice à -2,41% contre -1,53% sur le CAC SMALL.

Parmi les plus fortes contributions du mois :

- **Française de l'Energie** : le cours rebondit sans nouvelle particulière. La société reste peu chère avec des actifs de qualité, orientés vers la génération d'énergie verte, et se développe sur de nouveaux marchés comme l'hydrogène.
- **Stif** : la société a connu un parcours exceptionnel depuis son introduction en bourse en décembre 2023. Depuis, les gains de contrats se sont enchainés, et la société est en avance sur son plan dévoilé à l'IPO (à la fois en croissance et en marge). La société publie ses résultats semestriels le 9 octobre ce qui signifie que le marché anticipe des relèvements de guidances de croissance et de marge d'EBITDA.
- **Cogelec** : la société a publié des chiffres remarquables. La croissance du chiffre d'affaires s'élève à +12% sur le S1. L'EBITDA monte à 6M€, soit +34% sur 1 an. La société confirme ses guidances annuelles avec une croissance à +10% pour 2024 et une hausse de sa marge opérationnelle.