

Novembre 2024

VL 190,47 €  
Actif net 18,95 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.

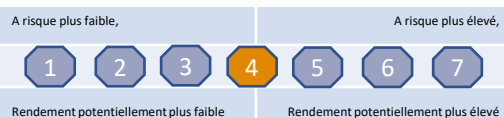
### Pour plus d'information

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)



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



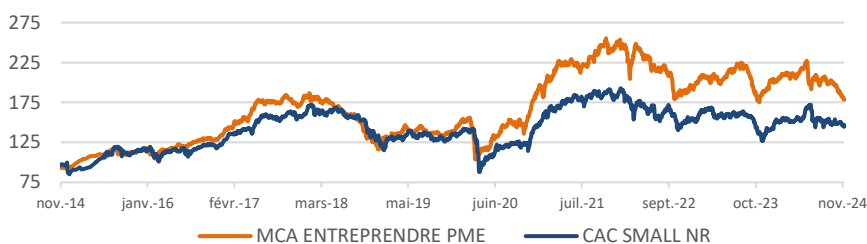
### Performances et statistiques

Source : Bloomberg

	Novembre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis Création
Fonds	-5,26%	-12,07%	-5,67%	-24,99%	28,99%	91,24%	90,47%
Indice*	-4,48%	-9,10%	-0,50%	-22,36%	2,71%	50,59%	51,74%

\*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	16,4%	17,3%	20,5%	18,2%	20,3%	22,2%
Max Drawdown	0,0%	-30,9%	-33,5%	-19,6%	-34,2%	-38,3%
Tracking Error	10,6%	13,2%	14,1%			
Ratio de Sharpe	-0,35	-1,44	1,41			
Ratio d'information	-0,49	-0,20	1,86			
Bêta	0,74	0,65	0,73			
Délai de recouvrement	123	717	765			

**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	59,0	58,7	60,2	59,3	84,45%
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
NEURONES	EQUASENS LAGARDERE LINEDATA SERVICES SMAIO	DERICHEBOURG GPE PIZZORNO ENV. MEDINCELL TRIGANO	EUROBIO SCIENTIFIC FLORENTEISE

### Top 5 positions

GPE PIZZORNO ENV. MEMSCAP	8.00%
MEDINCELL	5.93%
COGELEC	5.37%
FCSE DE L'ENERGIE	4.43%
HOPSCOTCH GROUPE	4.24%

Poids top 10 : 45.6%

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

Novembre 2024

VL **190,47 €**  
Actif net **18,95 M€**

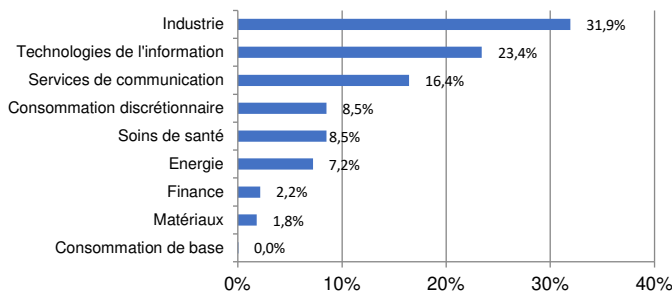
# MCA ENTREPRENDRE PME

## Actions Petites Capitalisations France

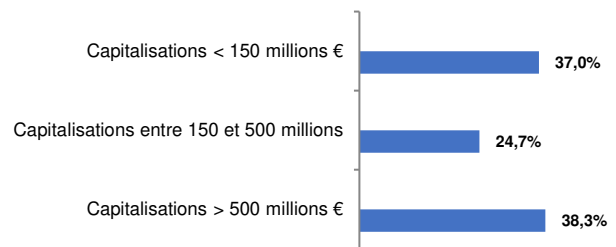
### Performances mensuelles

	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%	0,01%	6,06%	-14,43%	6,36%	1,73%	-2,41%	-6,87%	-5,26%		<b>-12,07%</b>
CAC Small NR	1,60%	-3,16%	2,24%	1,12%	9,49%	-15,74%	6,20%	1,26%	-1,53%	-4,24%	-4,48%		<b>-9,10%</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
HOPSCOTCH GROUPE	-18,5%	-0,89%	MEDINCELL	+20,7%	+1,10%
REORLD MEDIA	-18,6%	-0,80%	COGELEC	+5,4%	+0,25%
SMAIO	-26,6%	-0,61%	QUADIENT	+6,7%	+0,22%

### Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne	457,2M€
Capitalisation médiane	153,4M€
Nombre de lignes*	43
Poids actions	98,4%
Poids actions éligibles PEA PME	90,9%

\* dont le poids est > 0,30%

### COMMENTAIRE DE GESTION

Nous avons assisté à un mois de novembre marqué par une actualité politique riche, générant une forte volatilité sur les marchés. Les actions américaines ont salué l'élection de Donald Trump, atteignant de nouveaux sommets historiques. Quant à la France, l'incertitude liée au budget a conduit les opérateurs à adopter une position attentiste. Ces incertitudes ont accentué le spread de crédit de l'OAT 10 ans. Le taux français a ainsi dépassé le taux grec à 10 ans. Le message est clair : l'ampleur du déficit français, amplifiée par les turbulences politiques, inquiète les marchés.

Sur le mois, le CAC 40 recule de 1,56 %, tandis que le CAC Small baisse de 4,48 %. L'exposition nationale plus marquée des petites capitalisations a pesé sur ce segment, les investisseurs privilégient les valeurs exposées à l'international. Le fonds recule en novembre de 5,26 %, pénalisé par une exposition aux microcaps, encore plus affectées par le manque de liquidité.

Sur le mois, les meilleures contributions sont :

- **Medincell** (+1,10%) : leur partenaire Teva a relevé leur objectif de ventes sur Uzedy. Enfin, les résultats d'essai clinique de phase 3 du second médicament, Olanzapine sont positifs.
- **Cogelec** (+0,25%) : la société connaît une forte croissance cette année et a déjà annoncé une dynamique similaire pour l'année prochaine. Le développement à l'international devrait permettre de continuer à améliorer les marges.
- **Quadient** (+0,22%) : la publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre a été satisfaisante, avec une montée en puissance du digital et un retour à la croissance des lockers.

Sur le mois, nous avons initié une position sur **Neurones**, un prestataire de services informatiques qui affiche des marges très élevées pour le secteur. En 2024, l'entreprise devrait réaliser plus de 800 M€ de chiffre d'affaires, avec une marge opérationnelle proche de 10 %. Au T3 2024, Neurones a enregistré un chiffre d'affaires de 196,7 M€, en hausse de +11,1 %, dont +10,5 % en organique, une performance exceptionnelle dans un secteur en ralentissement marqué.

Nous avons cédé **Eurobio** (sous OPA) et **Florentaise** après des objectifs fixé à l'IPO non atteints.

Société de gestion :  
MCA Finance  
48 C boulevard du Maréchal Foch  
49100 Angers

**MCA**  
**FINANCE**  
GESTION de PORTEFEUILLE

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