

Janvier 2025

VL 192,88 €
Actif net 19,12 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.

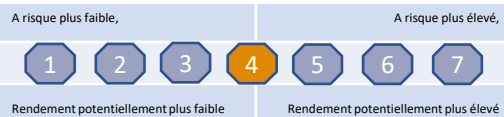
Pour plus d'information

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)



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



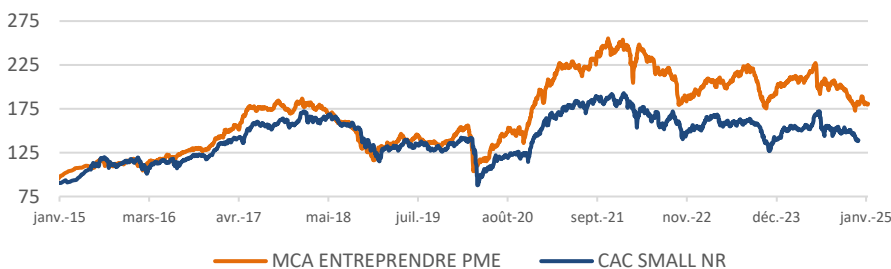
Performances et statistiques

Source : Bloomberg

	Janvier	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis Création
Fonds	-3,31%	-3,31%	-12,42%	-25,89%	19,36%	87,59%	92,88%
Indice*	2,28%	2,28%	-6,05%	-18,82%	6,85%	57,71%	59,33%

*CAC Small NR (dividendes réinvestis).

EVOLUTION MCA ENTREPRENDRE PME DEPUIS 10 ans



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	16,6%	17,3%	20,6%	18,2%	20,1%	22,3%
Max Drawdown	0,0%	-30,4%	-33,5%	-21,3%	-33,8%	-38,1%
Tracking Error	10,8%	13,2%	13,9%			
Ratio de Sharpe	-0,75	-1,49	0,94			
Ratio d'information	-0,59	-0,53	0,90			
Bêta	0,74	0,66	0,73			
Délai de recouvrement	165	707	807			

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	59,7	59,6	60,1	60,0	86,27%
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
	EQUASENS	JACQUET METAL	ESKER
	ESSO	TRIGANO	
	HEXAOM	EKINOPS	
	HIPAY	GL EVENTS	
	MANITOU BF		
	NEURONES		
	QUADIENT		

Top 5 positions

GPE PIZZORNO ENV.	6.70%
COGELEC	5.90%
QUADIENT	5.11%
MEDINCELL	5.10%
HOPSCOTCH GROUPE	4.49%

Poids top 10 : 45.1%

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

Janvier 2025

VL 192,88 €

Actif net 19,12 M€

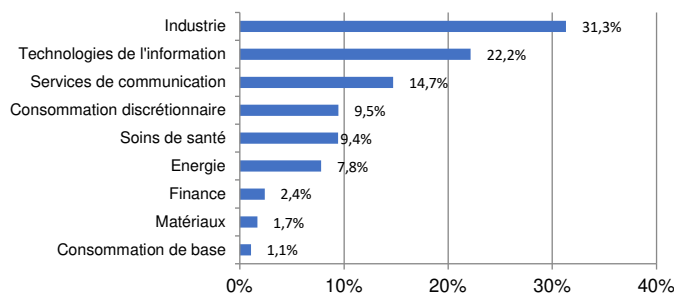
MCA ENTREPRENDRE PME

Actions Petites Capitalisations France

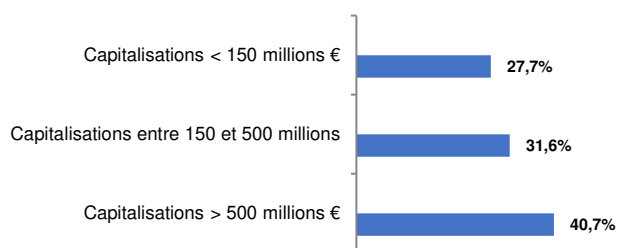
Performances mensuelles

	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2025													
MCA Entreprendre PME	-3,31%												-3,31%
CAC Small NR	2,28%												2,28%
2024													
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%	+4,74%	-7,91%
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%	+2,67%	-6,68%

Allocation sectorielle



Allocation par capitalisation



Contributeurs à la performance

	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
MEMSCAP REGPT	-27,8%	-1,20%	COGELEC	+10,8%	+0,56%
REORLD MEDIA	-26,9%	-1,15%	SMAIO	+19,4%	+0,38%
ASSYSTEM	-18,5%	-0,82%	WAVESTONE	+14,2%	+0,35%

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne	452,2M€
Capitalisation médiane	166,3M€
Nombre de lignes*	44
Poids actions	98,7%
Poids actions éligibles PEA PME	89,9%

* dont le poids est > 0,30%

COMMENTAIRE DE GESTION

Début d'année difficile pour le fonds. Nous avons souffert du fort recul de trois de nos dix principales positions. Par ailleurs, le manque de liquidités et l'absence de flux d'investissement sur les micro-caps continue de peser sur la performance du fonds.

Les contributions du mois :

- **Memscap (-27,8%)** : Sur l'année, le chiffre d'affaires affiche un repli de 10 %, après une année 2023 exceptionnelle (+51 % de croissance). Nous anticipons un retour à la croissance en 2025.
- **Reworld Media (-26,9%)** : La tendance reste baissière depuis plusieurs mois. La valorisation demeure très faible (4x le ROC 2025, et plus de 15 % de FCF yield). La publication de mars devrait, selon nous, rassurer les investisseurs sur la résilience des marges.
- **Assystem (-18,5%)** : Après un rebond en fin d'année, le titre a subi quelques prises de bénéfices. Nous restons convaincus que le nucléaire représente une tendance de fond avec une forte visibilité.

Nous avons significativement renforcé notre position sur **Manitou**, après l'avoir allégée il y a quelques mois. La valorisation nous semble particulièrement déprimée (5x le ROC 2025) pour une entreprise qui devrait renouer avec la croissance en 2025. Par ailleurs, le carnet de commandes s'est étoffé, offrant selon nous, un signe intéressant de reprise de l'activité.

Enfin, nous avons cédé nos titres **Esker** dans le cadre de l'OPA en cours.