

VL

Actif net

Août 2022

225,69 €

24,44 M€



MCA ENTREPRENDRE

Actions Petites Capitalisations France



MCA FINANCE

GESTION de PORTEFEUILLE



Olivier MARINOT

Marc-Antoine BARBÉ

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

Conditions financières

Droit d'entrée	Néant
Droit de sortie	Néant
Frais de gestion	2,9% TTC max.
Valorisation	Quotidienne
Eligible PEA PME	Oui
Cut Off	Jour ouvré 12h
Décimalisation	Millième de part
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CM Asset Management

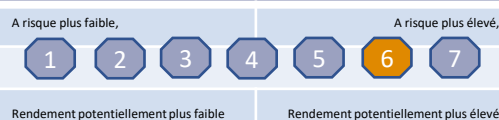
Philosophie du fonds

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.

Principaux risques

Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Cette publication n'a pas pour objet d'être une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de quelque instrument financier que ce soit. 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 DICI et au prospectus disponibles sur notre site www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement



Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DICI. 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

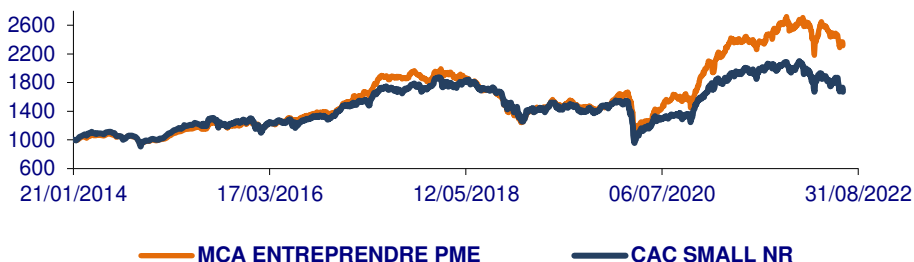
MORNINGSTAF

Performances et statistiques

	Août	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création
Fonds	-1,77%	-14,28%	-8,27%	54,90%	21,10%	125,69%
Indice	-3,06%	-15,43%	-14,42%	25,62%	4,89%	74,95%

- CAC Small NR (dividendes réinvestis).
- Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

EVOLUTION MCA ENTREPRENDRE PME DEPUIS L'ORIGINE



Evaluation du risque

	MCA ENTREPRENDRE PME			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	20,0%	22,8%	20,2%	22,5%	23,9%	21,2%
Max Drawdown	-19,9%	-33,5%	-44,4%	-21,3%	-38,3%	-49,0%
Tracking Error	14,0%	14,7%	14,0%			
Ratio de Sharpe	0,41	2,41	1,05			
Ratio d'information	0,44	1,99	1,16			
Bêta	0,70	0,76	0,73			
Délai de recouvrement	202	184	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

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
	BIGBEN INTERACTIVE	AUREA	MADVERTISE
	NACON	HOPIUM	MAUREL PROM
	REORLD MEDIA	REALITES	
	VISIOMED PROV.REG.		

Top 5 positions

REORLD MEDIA	7,72%
VISIATIV	7,29%
THE BLOCKCHAIN GP	6,91%
BIOCORP PRODUCTION	6,15%
TRANSITION EVERGR.	6,14%

Poids top 10 : 50,7%

MCA FINANCE
GESTION de PORTEFEUILLE

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

Août 2022

VL

225,69 €

Actif net

24,44 M€

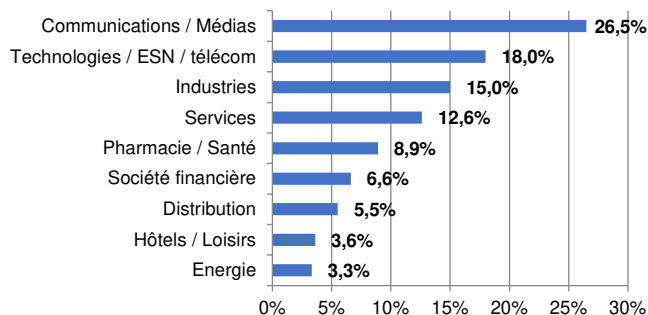
MCA ENTREPRENDRE

Actions Petites Capitalisations France

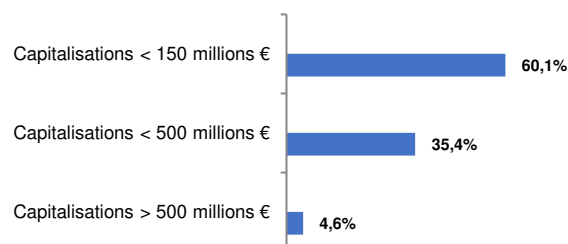
Performances mensuelles

	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD
2022													
MCA Entreprendre PME	-1,14%	-6,80%	7,07%	-2,38%	-2,55%	-6,35%	-0,70%	-1,77%					-14,28%
CAC Small NR	-5,12%	-4,65%	2,10%	-3,48%	0,57%	-9,96%	8,08%	-3,06%					-15,43%
2021													
MCA Entreprendre PME	-3,11%	10,12%	8,81%	1,95%	0,42%	-1,12%	0,61%	3,40%	3,93%	3,01%	-3,59%	3,68%	30,85%
CAC Small NR	2,42%	4,99%	4,10%	4,05%	2,66%	-2,41%	2,35%	2,85%	-2,71%	2,51%	-4,14%	5,84%	24,30%

Allocation sectorielle



Allocation par capitalisation



Contributeurs à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
THE BLOCKCHAIN GP	-12,70%	-0,99%	HOPIUM	18,43%	0,49%
REORLD MEDIA	-6,48%	-0,53%	VISIOMED PROV.REG.	20,08%	0,46%
BIGBEN INTERACTIVE	-17,02%	-0,35%	HOPSCOTCH GROUPE	11,39%	0,33%

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne	306,3M€
Capitalisation médiane	143,3M€
Nombre de lignes*	45
Poids actions	93,0%

* dont le poids est > 0,30%

COMMENTAIRE DE GESTION

Après une belle hausse entre la mi-juillet et la mi-août, les marchés ont connu une correction dans la deuxième moitié d'août. Sur le mois, les petites capitalisations françaises ont mieux résisté que l'indice phare de la place de Paris (-3,06% pour le CAC Small contre -5,02% pour le CAC 40).

Dans un contexte actuel, toujours incertain : remontée des taux, inflation, difficultés d'approvisionnements, contexte géopolitique ou encore hausse des coûts liée à l'énergie sont des éléments à prendre en considération dans l'allocation. Plus spécifiquement, nous pensons que sur ce dernier point, les sociétés « énergivores » vont être encore plus fragilisées dans les prochaines semaines. Face à cela, certaines entreprises ont déjà annoncé ralentir leur cadence de production, et réorganiser leurs unités. Nous sommes vigilants sur ce point.

Septembre, mois traditionnel de publications de résultats, devrait permettre de donner aux investisseurs des éléments plus concrets sur les guidances des entreprises lors de la seconde partie d'année mais aussi à plus long terme, compte tenu d'un environnement fragile. Sur le mois d'août, le fonds a fait -1,77%, le CAC Small NR a lui fait -3,06%.

Les plus fortes contributions du mois sont :

Hopium (+0,49%) : après des semaines compliquées, le titre a rebondi sur le mois, aidé par différentes interventions médiatiques

Visiomed (+0,46%) : le groupe poursuit boursièrement son ascension fulgurante, avec l'ouverture prochaine de nouveaux centres médicaux aux Emirats Arabes Unis.

Hopscotch Groupe (+0,33%) : Avec un niveau de valorisation toujours faible vis-à-vis de ses comparables boursiers, le groupe a connu une poursuite de sa revalorisation boursière.

Nous avons allégé Hopium, Réalites et Aurea dont le potentiel nous paraît plus limité. Nous avons aussi cédé suite à une belle revalorisation liée au pétrole, Maurel&Prom mais aussi Metadvertise suite à leur récente cession des filiales dédiées à la publicité sur mobile en Allemagne et en France à Azerion.