



**MCA  
FINANCE**  
GESTION de PORTEFEUILLE



Marc-Antoine BARBÉ

Mayeul JOUPPE

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

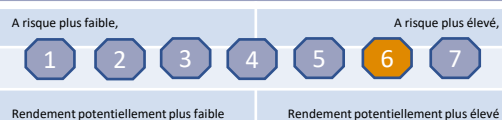
### Philosophie du fonds

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](http://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

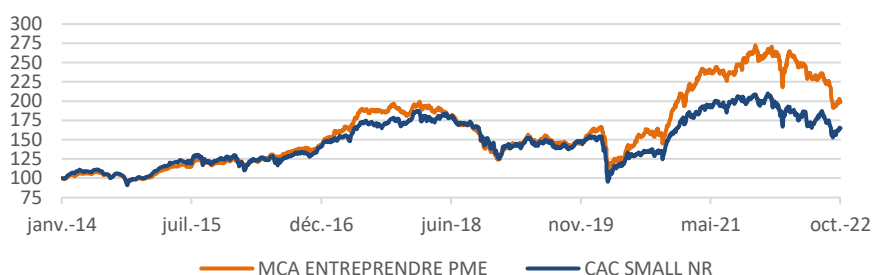


### Performances et statistiques

	Octobre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création
Fonds	3,14%	-24,43%	-24,46%	36,75%	4,47%	98,97%
Indice	6,15%	-20,23%	-19,07%	15,57%	-6,29%	65,01%

- 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	20,8%	23,2%	20,2%	25,2%	24,9%	21,8%
Max Drawdown	-29,7%	-33,5%	-44,4%	-27,1%	-38,3%	-49,0%
Tracking Error	16,5%	15,8%	14,6%			
Ratio de Sharpe	-1,18	1,59	0,22			
Ratio d'information	-0,33	1,34	0,74			
Bêta	0,63	0,73	0,71			
Délai de recouvrement	245	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
AUBAY	CATANA GROUP	DAMARTEX	STREAMWIDE
BROADPEAK	JACQUET METAL	GL EVENTS	
SMTPC	NEOEN	PARTOUCHE GROUPE	
	VISIATIV	REORLD MEDIA	
		THE BLOCKCHAIN GP	
		TRANSITION EVERGR.	

### Top 5 positions

REORLD MEDIA	7,24%
PARAGON ID REGROUP	6,35%
VISIATIV	6,16%
TRANSITION EVERGREEN	5,67%
BIOCORP PRODUCTION	5,60%

Poids top 10 : 51,5%

Octobre 2022

VL 198,97 €  
Actif net 21,07 M€

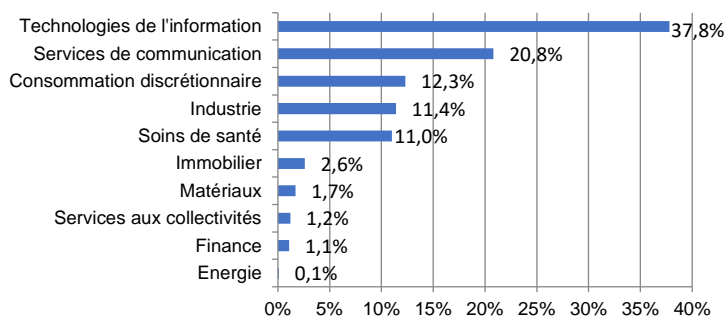
# MCA ENTREPRENDRE

## Actions Petites Capitalisations France

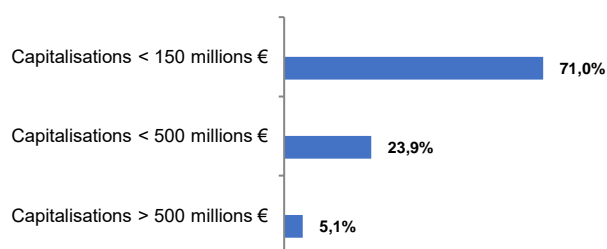
### Performances mensuelles

	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%	-14,52%	3,14%		-24,43%	
	CAC Small NR	-5,12%	-4,65%	2,10%	-3,48%	0,57%	-9,96%	8,08%	-3,06%	-11,14%	6,15%		-20,23%	
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
VISIATIV	-10,50%	-0,73%	PARAGON ID REGROUP	20,76%	1,14%
BIGBEN INTERACTIVE	-27,34%	-0,48%	REORLD MEDIA	9,67%	0,68%
QWAMPLIFY	-13,33%	-0,32%	BIOCORP PRODUCTION	12,59%	0,63%

### Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne	264,2M€
Capitalisation médiane	114,3M€
Nombre de lignes*	43
Poids actions	90,7%

\* dont le poids est > 0,30%

### COMMENTAIRE DE GESTION

Mois de rebond en octobre pour les marchés actions, mais une nouvelle fois les grandes valeurs en ont davantage profité (+8,7% pour le CAC 40 vs +6,1% pour le Cac Small). La moindre liquidité a affecté les petites capitalisations, qui offrent d'ailleurs pour certains titres des niveaux de valorisations très attractifs au regard de leur visibilité (**Catana, Visiativ, Aubay...**) Sur ce mois, nous avons souhaité se recentrer sur des entreprises avec un carnet de commande important donnant de la visibilité à leur développement et sur des sociétés moins endettées qui seront moins pénalisées par la hausse des taux.

Les publications sont dans l'ensemble plutôt bonnes, à l'image de **Dekuple, Paragon ID** ou encore de **Pizzorno environnement**. Cependant, d'autres ont déçu, **The Blockchain group** a accentué ses pertes, nous avons ainsi réduit la position. Le fonds étant plus fortement exposé aux microcaps a moins rebondi sur ce mois +3,14%, l'indice CAC Small a progressé de 6,1%.

Les meilleures contributions du mois sont :

**Paragon ID (+1,14%)** : la société a publié ses résultats annuels, avec une progression de son chiffre d'affaires de 56%, d'un ebitda de +79% et a par la même occasion annoncé relever sa guidance de croissance à +20% pour le prochain exercice (vs +10% annoncé précédemment).

**Reworld Media (+0,68%)** : le titre profite d'une revalorisation après une forte baisse ces dernières semaines.

**Biocorp (+0,63%)** : la société a annoncé courant octobre des partenariats avec Becton Dickinson et Merck.

Nous avons courant octobre, initié des positions en **Aubay** et **Broadpeak** qui présentent une partie importante de revenus récurrents. Par ailleurs, nous avons initié une ligne en **SMTPC**, dans l'objectif de se décorréliser du marché. En contrepartie, nous avons préféré réduire la pondération des entreprises plus endettées. Enfin, nous avons cédé en totalité **Steamwide** pour des questions de liquidité.