



Marc-Antoine BARBÉ
Gérant

Mayeul JOLUPPE
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

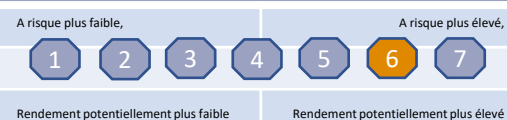
Philosophie du fonds

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

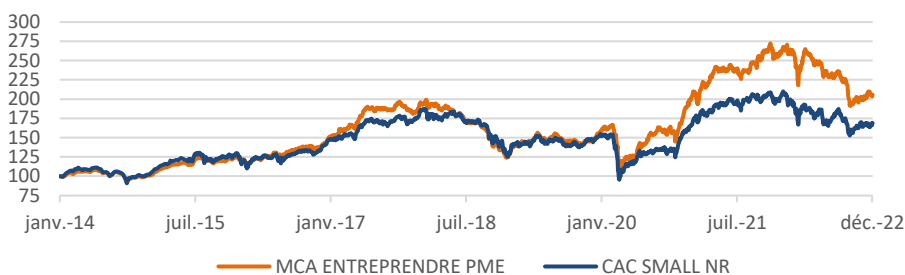


Performances et statistiques

	Décembre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création
Fonds	2,62%	-21,76%	-21,76%	31,68%	9,91%	105,98%
Indice	0,75%	-18,21%	-18,21%	10,32%	-4,29%	69,19%

- 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	20,5%	23,3%	20,3%	25,1%	25,0%	21,8%
Max Drawdown	-29,2%	-33,5%	-44,4%	-27,1%	-38,3%	-49,0%
Tracking Error	17,0%	15,7%	14,7%			
Ratio de Sharpe	-1,06	1,36	0,49			
Ratio d'information	-0,21	1,36	0,96			
Bêta	0,61	0,74	0,71			
Délai de recouvrement	238	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
PRODWAYS GROUP	EQUASENS	PARTOUCHE GROUPE	
FCSE DE L'ENERGIE	GL EVENTS	NEOEN	
	ASSYSTEM	CAFOM	
	CHARGEURS	ACTIA GROUP	
	AUBAY	CATANA GROUP	
	IPSOS	REORLD MEDIA	
	VISIONMED	EKINOPS	
	XILAM ANIMATION	WE.CONNECT	
	BIOCORP PRODUCTION	GROUPE LDLC	

Top 5 positions

BIOCORP PRODUCTION	7,58%
REORLD MEDIA	6,85%
PARAGON ID REGROUP	6,08%
VISIATIV	5,36%
TRANSITION EVERGR.	4,56%

Poids top 10 : 47,4%

Décembre 2022

VL 205,98 €
Actif net 21,80 M€

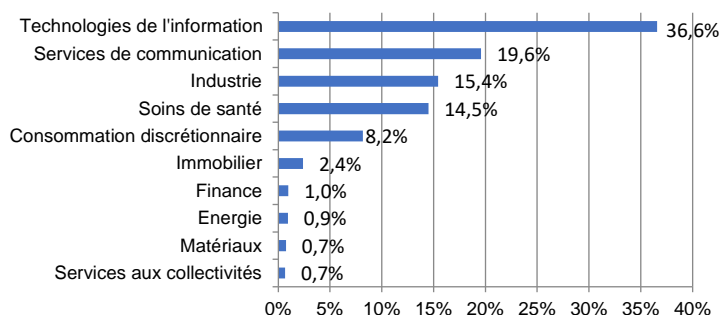
MCA ENTREPRENDRE

Actions Petites Capitalisations France

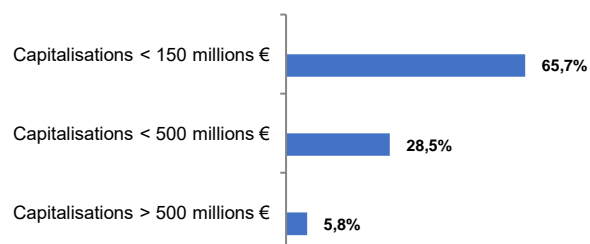
Performances mensuelles

	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%	0,88%	2,62%	-21,76%
CAC Small NR	-5,12%	-4,65%	2,10%	-3,48%	0,57%	-9,96%	8,08%	-3,06%	-11,14%	6,15%	1,77%	0,75%	-18,21%
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
HOPSCOTCH GROUPE	-12,7%	-0,57%	BIOCORP PRODUCTION	43,6%	2,38%
THE BLOCKCHAIN GP	-11,4%	-0,34%	MEMSCAP REGPT	46,3%	1,45%
HIPAY PROV.REGROUP	-33,3%	-0,32%	REWORLD MEDIA	7,3%	0,51%

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne	256,6M€
Capitalisation médiane	114,3M€
Nombre de lignes*	49
Poids actions	90,8%

* dont le poids est > 0,30%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de décembre aura été marqué par un léger rebond des marchés. Sur l'année, le fonds reste en retrait vis-à-vis du CAC SMALL. En effet, nous sommes fortement exposés aux microcaps, nous avons ainsi davantage subi la faible liquidité de ce marché. A titre d'illustration, en janvier 2021, il se traitait en moyenne 130 Millions d'euros par jour sur les small. En fin d'année 2022, les échanges dépassaient péniblement les 20M€ sur les small. La faible liquidité des petites valeurs créé un retard au redémarrage de cette classe d'actifs.

Concernant notre gestion, à l'image des derniers mois, nous avons continué en décembre à saisir des opportunités sur des valeurs très faiblement valorisées et préféré réduire la pondération sur des sociétés endettées.

Sur le mois de décembre, la performance du fonds est de 2,62%, contre 0,75% pour le CAC Small NR.

Parmi les plus fortes contributions :

- **Biocorp (+2,38%)** : la société a obtenu l'autorisation par la FDA américaine de la commercialisation outre-Atlantique de son dispositif médical, « Mallya » qui connecte les stylos à insuline.
- **Memscap (+1,45%)** : Le groupe a cédé son usine de fabrication non-rentable en Caroline du Nord, la cession s'accompagne d'un accord avec le repreneur, Science Corporation pour 3 ans permettant la fourniture de produits nécessaires à l'activité VOA de Memscap.
- **Reworld Media (+0,51%)** : Après des semaines compliquées boursièrement, le titre a connu courant décembre une revalorisation.

Au cours du mois de décembre nous avons initié deux nouveaux titres. **Prodways** dans la fourniture d'imprimante 3D et de composants associés, la société est fortement exposée aux domaines dentaire, audiolgique ou encore dans l'orthopédie. De même, nous avons initié, une ligne dans la société **Française de l'énergie**, spécialisée dans la production et la valorisation d'énergies.