

MCA ENTREPRENDRE PME est un fonds dynamique investi à long terme qui recherche l'optimisation de la performance dans le cadre d'une sélection de titres PME/ETI cotées selon une approche de « stock-picking ». Le Fonds est « non benchmarké », mais fait référence à l'indice CAC SMALL NR (dividendes réinvestis) à titre indicatif.

VALEUR LIQUIDATIVE : 1 874.04 €

ACTIF NET : 26.91 M€

PERFORMANCE 2017 : 28.09%

PERFORMANCE MCA ENTREPRENDRE PME

Evolution de MCA ENTREPRENDRE PME depuis l'origine



HISTORIQUE DE PERFORMANCE										
	Déc. 2017	2017	2016	2015	2014	Création	3 M	6 M	1 an	3 ans
Fonds	0.98%	28.09%	16.32%	25.71%	0.06%	87.40%	-2.34%	-0.57%	28.09%	87.29%
CAC Small NR	2.66%	22.13%	11.33%	28.70%	-0.64%	75.31%	1.34%	3.09%	22.13%	74.98%

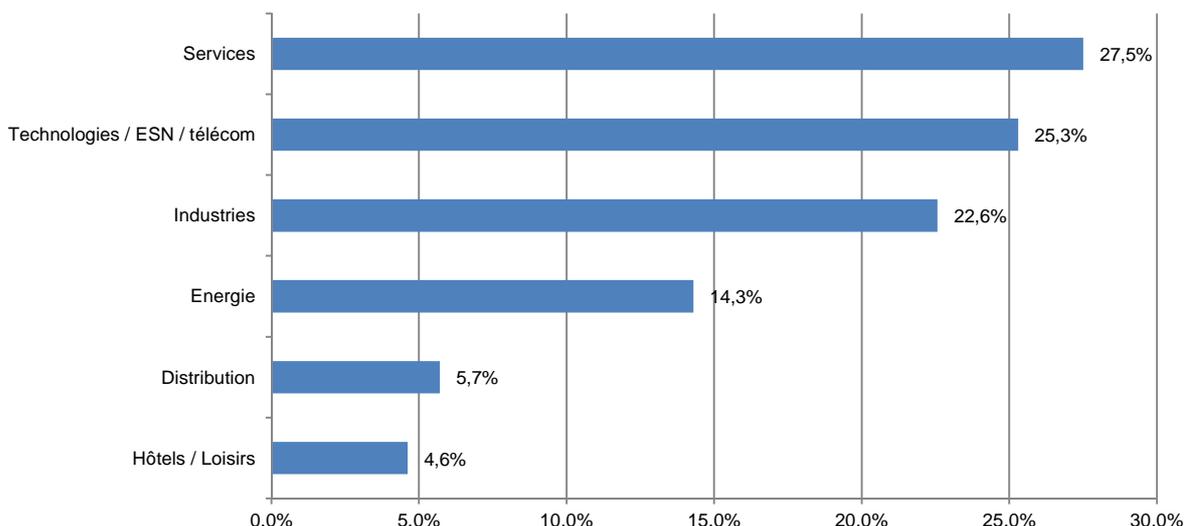
EVALUATION DU RISQUE	
Profil de risque (Echelle de 1 à 7)	5
Volatilité journalière du fonds sur 1 an	%
Volatilité journalière du CAC Small NR sur 1 an	%
Drawdown 2015 du fonds	%
Drawdown 2015 du CAC Small NR	%
Drawdown 2016 du fonds	%
Drawdown 2016 du CAC Small NR	%

CHIFFRES CLES	
Horizon de placement	5 ans
Capitalisation médiane	59.3 M€
% éligible PME-PEA dans la poche actions	95.6
% fonds liquidable en 5 jours	%
Nombre de lignes (> 0.30%)	47
PER du fonds (source Bloomberg et IDMidCaps)	
PER du CAC Small NR (source Bloomberg)	

PRINCIPALES POSITIONS	
MADVERTISE	4.87%
REORLD MEDIA	4.53%
PARTOUCHE GROUPE	4.41%
TOUAX	4.39%
REALITES	4.33%
MAKHEIA GROUP	3.85%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE	
MND	8.32%
XILAM ANIMATION	7.37%
REALITES	6.99%
MARIE BRIZARD WINE	-1.26%
REWOLD MEDIA	-1.43%
MEDICREA INTERNATIONAL	-2.81%

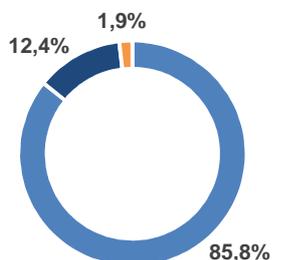
REPARTITION SECTORIELLE



Ce document, à caractère commercial est une présentation simplifiée. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au prospectus.

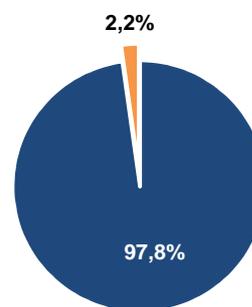
MCA ENTREPRENDRE PME est un fonds dynamique investi à long terme qui recherche l'optimisation de la performance dans le cadre d'une sélection de titres PME/ETI cotées selon une approche de « stock-picking ». Le Fonds est « non benchmarké », mais fait référence à l'indice CAC SMALL NR (dividendes réinvestis) à titre indicatif.

REPARTITION PAR CAPITALISATION



- Micro Caps (< 150 millions €)
- Small Caps (< 500 millions €)
- Mid Caps (> 500 millions €)

ALLOCATION



- ACTIONS
- MONETAIRE

COMMENTAIRE DE GESTION

La valeur liquidative du 31 décembre affiche une performance annuelle 2017 de + **28,09 %** nette de tous frais. Cette progression se compare à + 22,13 % pour le CAC SMALL NR. Les ratios PEA éligible et PME-PEA éligible s'élevèrent respectivement à 97,5 % et 89,3 % au 31 décembre.

Allocation « Monétaire » : - 6,6 points (2,2 % du portefeuille)

Allocation « Actions » : + 6,6 points (97,8 % du portefeuille)

Globalement, nous avons continué d'alléger le secteur des ESN (ex-SSII) ainsi que de nombreuses valeurs qui se sont fortement revalorisées ou qui ont fait l'objet d'une OPA. Nous avons également continué de renforcer le secteur des énergies renouvelables qui devient une nécessité pour la santé de l'être humain (en Chine notamment). Nous avons aussi renforcé les secteurs du marketing digital et du contenu qui sont l'avenir de la publicité/communication pour les entreprises.

Entrées : ANEVIA, CUSTOM SOLUTION, DALET, DERICHEBOURG, ENERTIME, FNAC, GROUPE LDLC, JACQUE BOGART, KEYYO, MAKHEIA, MEDICREA, MND, REWORLD MEDIA, THERADIAG, VALBIOTIS, VIDELIO, WEDIA

Sorties : ACTIA, 1000MERCIS, A2MICILE, AKKA TECHNO, BUSINESS ET DECISION, DIRECT ENERGIE, FIGEAC AERO, FOCUS HOME, GTT, GL EVENTS, GROUPE FLO, GROUPE GORGE, GROUPE SFPI, JACQUET METAL, MICROWAVE VISION, OCTO TECHNO, QUANTEL, ECA, TESSI, VALNEVA, VOLTALIA.

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : MND (+8,32 points avec +253,3%), XILAM (+7,37 points avec + 293,6 %), REALITES (+ 6,99 points avec + 143,7 %)

PERFORMANCES REMARQUABLES : KEYRUS (+107,8%), Le Noble Age (+67,3%), HERIGE (+57,8%)

DECEPTIONS : MEDICREA (-26,9%), REWORLD MEDIA (-10,7 %), MBWS (-25,5 %)

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille : 0 %

Perspectives 2018 :

2017 a encore été une bonne année pour les marchés actions qui affichent dans l'ensemble de très belles hausses. La croissance mondiale a agréablement surpris même si l'on reste encore sur notre faim en termes d'inflation, et on l'espère pour 2018... Les investisseurs français et européens sont pourtant un peu frustrés de la performance de leurs indices quand on les compare aux indices internationaux. En effet tout le monde s'accorde à dire que la zone Euro redevient attractive, ce qui entraîne une forte revalorisation de l'Euro qui malheureusement freine la nette hausse des marchés actions européens. C'est une des raisons qui explique la nouvelle surperformance des PME/ETI qui ont, au global, un taux d'exportation hors zone Euro bien plus faible que les groupes internationaux. Avec un euro qui se stabilise et une inflation qui revient lentement mais sûrement, on peut envisager une bonne année 2018 pour les actions.

Conformément au règlement général de l'AMF, article 314-82, nous vous informons que les Frais de Transactions facturés dans le cadre du mandat de gestion en 2017 et calculés au niveau de l'ensemble de ces mêmes actifs gérés par MCA FINANCE, se décomposent en **Frais d'Intermédiation pour 92%** se répartissant à hauteur de **5%** pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS et de **95%** pour les tiers négociateurs et en **Commissions de Mouvement pour 8%** se répartissant à hauteur de **100%** pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS et de **0%** pour la société de gestion MCA FINANCE.

Bien que sensibilisée, la politique d'investissement de l'OPCVM MCA ENTREPRENDRE PME ne prend pas simultanément en compte les critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (ESG). Néanmoins, MCA FINANCE peut adopter le principe d'un ou plusieurs des critères ESG mais n'a pas formalisé leur utilisation dans le processus de décisions d'investissement de cet OPCVM, tel que défini par le décret n°2012-132 du 30 janvier 2012.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

- Date de création : 21/01/2014
- Date d'agrément : 07/01/2014
- Classification : OPCVM Actions de pays de l'Union Européenne
- Durée conseillée : supérieure à 5 ans
- Devise de cotation : euro
- Affectation du résultat : capitalisation
- Gérant : Olivier MARINOT

CONDITIONS FINANCIERES

- Droit d'entrée : 2% maximum
- Droit de sortie : néant
- Frais de gestion : 2,90% TTC maximum
- Dépositaire : CM-CIC Securities
- Valorisation : quotidienne
- Conditions souscriptions / rachats : chaque jour ouvré jusqu'à 9h00 à cours inconnu
- Décimalisation : en millième de part

Ce document, à caractère commercial est une présentation simplifiée. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au prospectus.