

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.

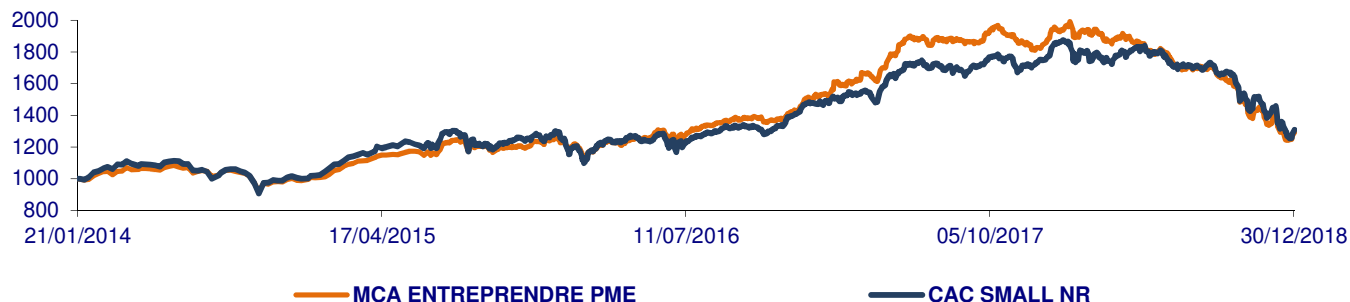
VALEUR LIQUIDATIVE : 1 291.48 €

ACTIF NET : 14.56 M€

PERFORMANCE 2018 : -31.09%

PERFORMANCE MCA ENTREPRENDRE PME

Evolution de MCA ENTREPRENDRE PME depuis l'origine



HISTORIQUE DE PERFORMANCE

	Déc. 2018	2018	2017	2016	2015	Création	3 M	6 M	1 an	3 ans
Fonds	-7.36%	-31.09%	28.09%	16.32%	25.71%	29.15%	-19.78%	-26.88%	-31.09%	2.67%
CAC Small NR	-9.39%	-26.00%	22.13%	11.33%	28.70%	29.73%	-20.93%	-24.75%	-26.00%	0.62%

EVALUATION DU RISQUE

Profil de risque (Echelle de 1 à 7)	5
Volatilité journalière du fonds sur 1 an	13.1%
Volatilité journalière du CAC Small NR sur 1 an	15.4%
Drawdown 2015 du fonds	-11.2%
Drawdown 2015 du CAC Small NR	-15.6%
Drawdown 2016 du fonds	-37.7%
Drawdown 2016 du CAC Small NR	-33.3%

CHIFFRES CLES

Horizon de placement	5 ans
Capitalisation médiane	56.0 M€
% éligible PEA-PME dans la poche actions	94.5
% fonds liquidable en 5 jours	%
Nombre de lignes (> 0.30%)	46
PER du fonds (source Bloomberg et IDMidCaps)	16.2
PER du CAC Small NR (source Bloomberg)	22.2

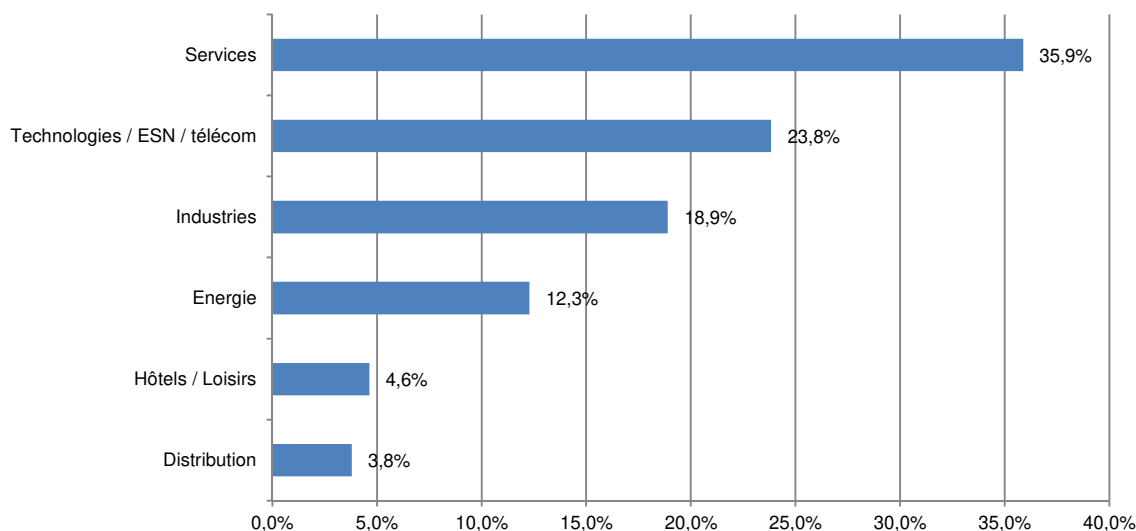
PRINCIPALES POSITIONS

REORLD MEDIA	9.49%
MEDICREA INTERNAT.	9.19%
MEMSCAP REGPT	7.73%
GLOB.ECOP.REGPT 12	4.40%
PARTOUCHE GR.RGT	4.34%
MAKHEIA GROUP	3.89%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

ATARI REGPT	3.26%
REALITES	1.51%
MCPHY ENERGY	0.73%
TOUAX	-2.37%
YMAGIS	-3.77%
MADVERTISE	-4.40%

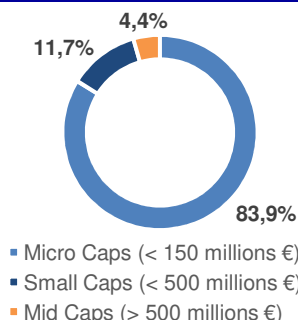
REPARTITION SECTORIELLE



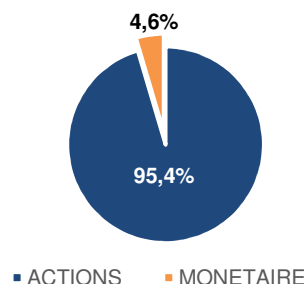
Ce document, à caractère commercial est une présentation simplifiée. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au prospectus.

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



ALLOCATION



COMMENTAIRE DE GESTION

La valeur liquidative du 31 décembre affiche une performance annuelle 2018 de **- 31,09 %** nette de tous frais. Ce recul se compare à **- 26,00 %** pour le CAC SMALL NR. Les ratios PEA éligible et PME-PEA éligible s'élèvent respectivement à **95 %** et **91,4 %** au 31 décembre.

Allocation « Monétaire » : + 2,4 points (4,6 % du portefeuille)

Allocation « Actions » : - 2,4 points (95,4 % du portefeuille)

Dans ce contexte d'incertitude, nous avons globalement allégé les sociétés qui génèrent peu de liquidité par leur activité, pour renforcer celles ayant un chiffre d'affaires récurrent avec des marges confortables, en privilégiant 4 thématiques qui nous semblent porteuses sur le long terme :

- Le secteur lié au « cloud » et à la consommation de données des particuliers qui est clairement une tendance de fond (avec des sociétés comme Xilam, Ekinops, ITS group, Kerlink)
- Le secteur des services à l'environnement/recyclage (avec des sociétés comme Aurea, Derichebourg, Séché Environnement)
- Le secteur du marketing digital qui prend des parts de marché au marketing TV et « print » du fait des nouveaux usages des particuliers (avec des sociétés comme Reworld Media, Madvertise)
- Le secteur de l'énergie, et notamment du gaz qui nous semble être l'énergie la plus prometteuse à moyen terme (avec des sociétés comme Française de l'énergie, Maurel & Prom, Enertime)

Ces thématiques devraient être peu impactées par les tensions géopolitiques et les différents risques qui pourraient se matérialiser en 2019.

Entrées : AUREA, EUROBIO SCIENTIFIC, GROUPE GORGE, JACQUET METAL SERVICE, KERLINK, MAISONS DU MONDE, MAUREL & PROM, SECHE ENVIRONNEMENT, SES IMAGOTAG, SMCP, VALLOUREC, VENTE UNIQUE, VISIATIV, WEBORAMA.

Sorties : AFONE, ATARI, DLSI, GROUPE PAROT, KEYRUS, KEYYO, LUCIBEL, MBWS, MCPHY ENERGY, PARROT, SQLI, TIVOLY, VALBIOTIS.

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : ATARI (+3,26 points), REALITES (+1,51 points), MCPHY ENERGY (+ 0,73 points)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : MADVERTISE (-4,40 points), YMAGIS (-3,77 points), TOUAX (- 2,37 points)

DECEPTIONS : PLASTIVALOIRE (-51,3%), THERADIAG (-46,9 %), GLOBAL ECOPOWER (-45,2 %), PARROT (-40,7%), SMCP (-39,1%)

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

Perspectives 2019 :

2018 a été une année extrêmement compliquée pour les petites et moyennes valeurs, voire même catastrophique sur les plus petites valeurs (« micro cap ») qui ont perdu entre 40 et 60%. Cette forte baisse s'explique en grande partie par le flux vendeur important lié aux retraits/rachats, alors que fondamentalement les publications ont été globalement correctes. Hors guerre commerciale ouverte entre Etats-Unis et Chine (qui ne serait profitable pour personne), il est peu probable que la tendance baissière perdure au vu des niveaux de valorisation atteints dans un contexte de taux zéro qui va encore se prolonger. Nous ne pensons pas non plus que le marché va repartir très vite (vers l'avant) dès le premier semestre 2019, mais cette période prolongée d'inefficience de marché devrait laisser sa place à une période d'arbitrage où le fondamental refait surface.

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 2018 et calculés au niveau de l'ensemble de ces mêmes actifs gérés par MCA FINANCE, se décomposent en **Frais d'Intermédiation** pour 88% se répartissant à hauteur de 2% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS, de 2% pour SADIE et de 96% pour les tiers négociateurs et en **Commissions de Mouvement** pour 12% 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.

MCA FINANCE SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE
48 C boulevard du Maréchal Foch 49100 ANGERS - Tél. : 02 41 87 30 00 - Fax : 02 41 87 30 82 - www : mcafinance.fr
Agrément AMF : GP-90-116

Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.