

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 cotés 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.

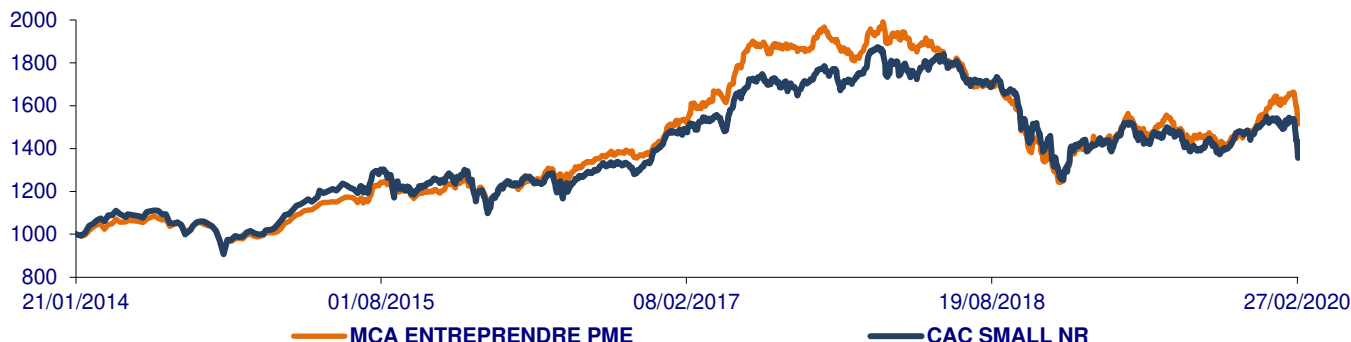
VALEUR LIQUIDATIVE : 1 515.00 €

ACTIF NET : 16.43 M€

PERFORMANCE 2020 : -3.15%

PERFORMANCE MCA ENTREPRENDRE PME

Evolution de MCA ENTREPRENDRE PME depuis l'origine



HISTORIQUE DE PERFORMANCE

	Fév.2020	2020	2019	2018	2017	Création	3 M	6 M	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-6.25%	-3.15%	21.12%	-31.09%	28.09%	51.50%	2.60%	3.98%	6.08%	-4.64%	38.97%
CAC Small NR	-9.02%	-11.55%	17.23%	-26.00%	22.13%	34.53%	-8.17%	-2.60%	-4.69%	-9.30%	19.65%

EVALUATION DU RISQUE

Profil de risque (Echelle de 1 à 7)		5
Volatilité journalière du fonds sur 1 an		11.6%
Volatilité journalière du CAC Small NR sur 1 an		13%
Drawdown 2016 du fonds		-11.2%
Drawdown 2016 du CAC Small NR		-15.6%
Drawdown 2018 du fonds		-37.7%
Drawdown 2018 du CAC Small NR		-33.3%

CHIFFRES CLES

Horizon de placement		5 ans
Capitalisation médiane		89.5 M€
% éligible PEA-PME dans la poche actions		93.6
% fonds liquidable en 5 jours		56.7%
Nombre de lignes (> 0.30%)		43
PER du fonds (source Bloomberg et IDMidCaps)		15.5
PER du CAC Small NR (source Bloomberg)		16.2

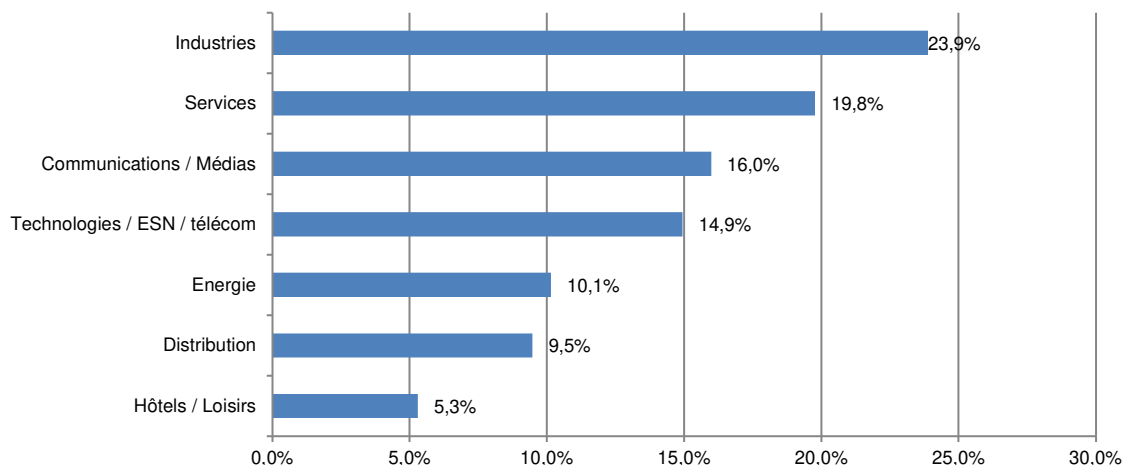
PRINCIPALES POSITIONS

MEDICREA INTERNAT.	8.53%
REORLD MEDIA	8.34%
GLOBAL ECOPOWER	5.48%
PARTOUCHE GR.RGT	4.79%
MEMSCAP REGPT	4.40%
PARAGON ID REGROUP	4.25%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

EUROBIO SCIENTIFIC	1.12%
MEDICREA INTERNAT.	0.75%
QWAMPLIFY	0.10%
GROUPE LDLC	-0.54%
MEMSCAP REGPT	-0.56%
GLOBAL ECOPOWER	-1.15%

REPARTITION SECTORIELLE



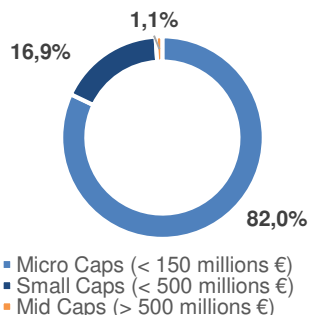
Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au prospectus.

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

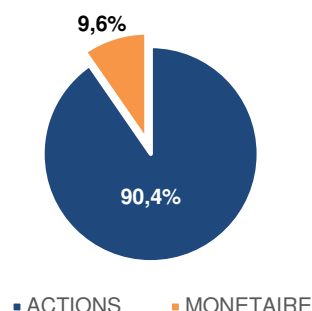
Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.

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 cotés 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

Nous parlons déjà du Coronavirus sur le reporting précédent et il y a de grande chance que nous en parlions encore aujourd'hui et sur les prochains mois... Fin janvier l'ensemble des places financières avaient légèrement corrigé suite aux premières annonces de contagions en Chine, pour remonter ensuite vers leurs plus hauts début février. A ce moment-là, les investisseurs étaient persuadés que le virus n'allait pas ou peu se répandre au reste du monde et qu'il ne deviendrait pas une menace sanitaire mondiale engendrant un risque systémique. Les statistiques ne sont pas spécialement effrayantes en termes d'ordre de grandeur mais deux éléments obligent les autorités à prendre des mesures drastiques : contrairement à la grippe le coronavirus semble se propager également dans les "zones chaudes", et le taux de mortalité des personnes infectées est bien supérieur. Certains Etats se montrent donc prudents et la mise en quarantaine de zones géographiques pourrait entraîner une destruction de valeur importante si la situation se prolonge. Dans ce contexte les indices boursiers ont fortement baissé, dans la crainte d'un confinement prolongé qui bloquerait l'activité des entreprises.

Le fonds a un peu résisté face à un marché en forte baisse sur le mois de février (-6,25% pour le fonds contre -9,02% pour l'indice CAC Small NR). Les plus fortes contributions du mois sont :

- **Eurobio** (+1,12%) a lancé un nouveau panel Allplex Coronavirus, premier test de PCR multiplexe en temps réel pour la détection des Coronavirus. Dans le contexte, le titre s'est « logiquement » fortement revalorisé...
- **Medicrea** (+0,75%) a continué sa revalorisation après plusieurs années compliquées. La société a également reçu l'homologation de la part de la FDA pour les cages intersomatiques sur mesure UNiD IB3D qui viennent compléter la technologie de sa plateforme UNiD.
- **Qwamplify** (+0,10%) a cédé l'intégralité de sa participation Bilendi pour un montant de 10,3M€.

Nous avons continué d'alléger **Medicrea** et **Xilam** suite à la forte revalorisation des derniers mois, et avons vendu **Eurobio** qui a vu sa capitalisation presque doubler suite à l'annonce du lancement d'un test en temps réel pour la détection des Coronavirus. Par ailleurs nous avons renforcé **Bilendi** suite au reclassement des 25,6% du capital détenu par **Qwamplify**, ainsi que **Paragon ID** à travers une augmentation de capital par placement privé. Nous avons également initié une nouvelle valeur : **Hexaom** (ex. Maisons France Confort) est un constructeur français de maisons individuelles. Nous avons vendu la valeur en 2017 dans un environnement qui se dégradait, après plusieurs belles années tirées par les mesures incitatives du gouvernement (notamment PTZ et Pinel). Depuis la société a réalisé des acquisitions dans la rénovation (en B2C et B2B) pour se diversifier, mais l'intégration de la société « l'Atelier des Compagnons » a été plus compliquée que prévu. Le titre a ainsi fortement chuté mais les dernières publications montrent un nouveau changement de tendance. Le management est confiant sur la contribution des sociétés acquises sur les dernières années, ainsi que sur son activité principale. De plus, une activité promotion immobilière a également été créée et devrait commencer à générer du chiffre d'affaires cette année et monter en puissance ensuite. Les niveaux de valorisation nous semblent extrêmement faibles au vu des perspectives (estimation 2020 : moins de 4 fois l'EBITDA et un PER inférieur à 10).

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 : CIC Market Solutions
- Valorisation : quotidienne
- Conditions souscriptions / rachats : chaque jour ouvré jusqu'à 9h00 à cours inconnu
- Décimalisation : en millième de part

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 : mcainance.fr
Agrément AMF : GP-90-116

Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.