

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.

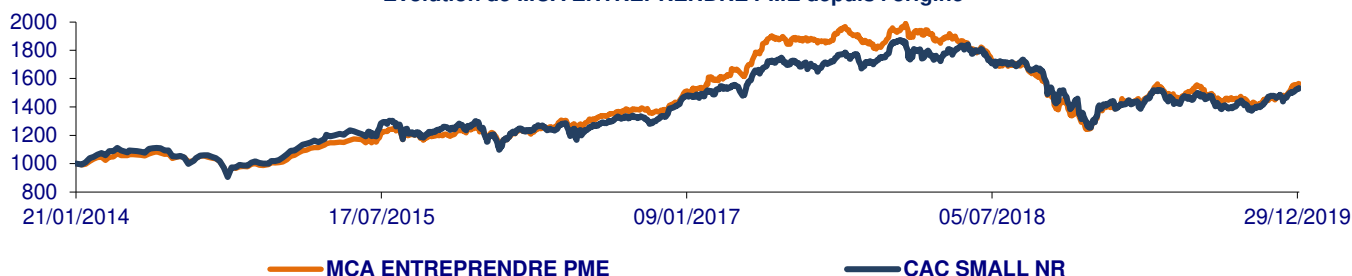
VALEUR LIQUIDATIVE : 1 564.29 €

ACTIF NET : 16.28 M€

PERFORMANCE 2019 : 21.12%

PERFORMANCE MCA ENTREPRENDRE PME

Evolution de MCA ENTREPRENDRE PME depuis l'origine



HISTORIQUE DE PERFORMANCE											
	Déc.2019	2019	2018	2017	2016	Création	3 M	6 M	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	5.94%	21.12%	-31.09%	28.09%	16.32%	56.43%	8.22%	2.39%	21.12%	6.92%	56.34%
CAC Small NR	3.81%	17.23%	-26.00%	22.13%	11.33%	52.09%	8.49%	4.34%	17.23%	5.95%	51.81%

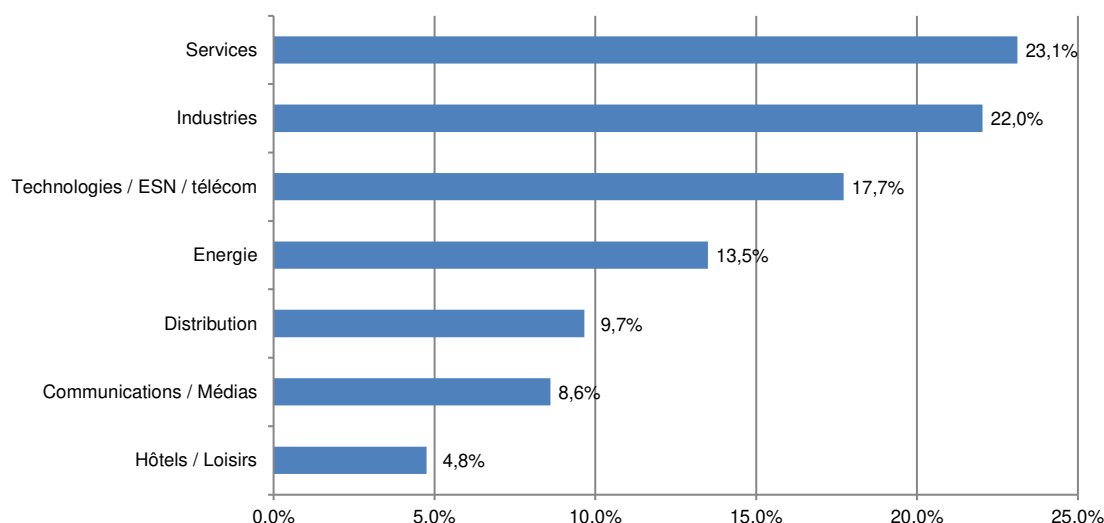
EVALUATION DU RISQUE	
Profil de risque (Echelle de 1 à 7)	5
Volatilité journalière du fonds sur 1 an	10.9%
Volatilité journalière du CAC Small NR sur 1 an	11.2%
Drawdown 2016 du fonds	-11.2%
Drawdown 2016 du CAC Small NR	-15.6%
Drawdown 2018 du fonds	-37.7%
Drawdown 2018 du CAC Small NR	-33.3%

CHIFFRES CLES	
Horizon de placement	5 ans
Capitalisation médiane	61.5 M€
% éligible PEA-PME dans la poche actions	90.6
% fonds liquidable en 5 jours	60.1%
Nombre de lignes (> 0.30%)	47
PER du fonds (source Bloomberg et IDMidCaps)	22.4
PER du CAC Small NR (source Bloomberg)	25.4

PRINCIPALES POSITIONS	
MEDICREA INTERNAT.	9.41%
GLOBAL ECOPOWER	6.59%
MEMSCAP REGPT	6.04%
PARTOUCHE GR.RGT	4.54%
XILAM ANIMATION	4.22%
YMAGIS	4.09%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE	
REORLD MEDIA	4.93%
EKINOPS	2.51%
MEDICREA INTERNAT.	2.13%
MAUREL PROM	-0.57%
MAKHEIA GROUP	-0.93%
MEMSCAP REGPT	-0.98%

REPARTITION SECTORIELLE



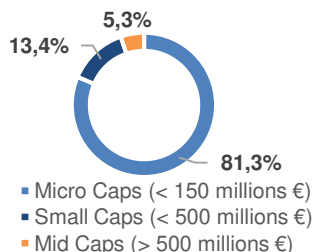
Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au prospectus.

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

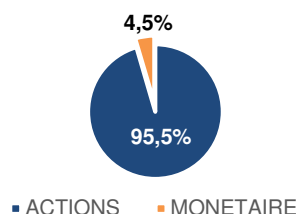
Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.

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

La valeur liquidative du 31 décembre affiche une performance annuelle 2019 de **+ 21,12 %** nette de tous frais. Cette performance se compare à + 17,23 % pour le CAC SMALL NR. Les ratios PEA éligible et PME-PEA éligible s'élèvent respectivement à 95,3 % et 89,3 % au 31 décembre.

Allocation « Actions » : +0,1 point (95,5 % du portefeuille)

Allocation « Monétaire » : -0,1 point (4,5 % du portefeuille).

NOUVEAUX TITRES : CAPELLI RGPT, SPINEGUARD, MEDIAWAN, PARAGON ID REGROUP, BILENDI, MND BSA 2019, EOS IMAGING, VERIMATRIX (ex. INSIDE SECURE), EASYVISTA

RENFORCEMENTS : MAUREL PROM, VELCAN, QWAMPLIFY, WEBORAMA, DERICHEBOURG, ANEVIA, JACQUET METAL SCE, VENTE-UNIQUE.COM, VALLOUREC, REALITES, LACROIX, VISIATIV, XILAM ANIMATION, EUROBIO SCIENTIFIC, GROUPE LDLC, GLOBAL ECOPOWER, YMAGIS, KERLINK

VENTES TOTALES : WITBE, PRODWARE, PSB INDUSTRIES, MOULINVEST, BAIKOWSKI, GROUPE GORGE

ALLEGEMENTS : MAKHEIA GROUP, SMCP, CAFOM, MAISONS DU MONDE, MANITOU BF, THERADIAG, FNAC DARTY, SECHE ENVIRONNEM., WEDIA, TOUAX, ITS GROUP, MADVERTISE, VIDELIO, LUMIBIRD, JACQUES BOGART, SES IMAGOTAG, ENERTIME, AUREA, PARTOUCHE, FCSE DE L'ENERGIE, MEDICREA, EKINOPS, REWORLD MEDIA

CONTRIBUTIONS LES PLUS POSITIVES : REWORLD MEDIA (+34,9% / +4,93 points), EKINOPS (+64,6% / +2,51 points), MEDICREA INTERNAT. (+16,1% / +2,13 points), FCSE DE L'ENERGIE (+36,7% / +1,82 points), PARTOUCHE (+36,1% / +1,57 points)

CONTRIBUTIONS LES PLUS NEGATIVES : MEMSCAP REGPT (-12,7% / -0,98 points), MAKHEIA GROUP (-23,4% / -0,93 points), MAUREL PROM (-17,6% / -0,57 points), VELCAN (-13,1% / -0,29 points), CAPELLI RGPT (-8,7% / -0,26 points)

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

Perspectives 2020 :

L'année 2019 a démontré que les valorisations des petites valeurs étaient sur des niveaux faibles. En effet, la décollecte des fonds « small et mid cap » a continué légèrement, mais ce point n'a pas empêché les marchés de progresser grâce au flux acheteur des sociétés elles-mêmes, des directions ou des actionnaires historiques. Avec une collecte qui semble revenir progressivement, on peut s'attendre à une belle année boursière pour les PME/ETI françaises en 2020.

*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 2019 et calculés au niveau de l'ensemble de ces mêmes actifs gérés par MCA FINANCE, se décomposent en **Frais d'Intermédiation** pour **85%** se répartissant à hauteur de **12%** pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS, de **51%** pour SADIE et de **37%** pour les tiers négociateurs et en **Commissions de Mouvement** pour **15%** 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 : 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.