

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.

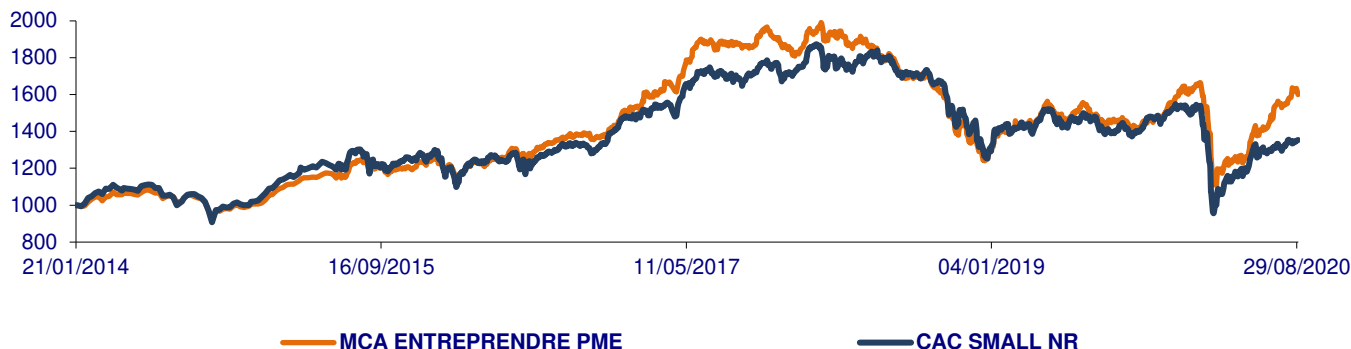
VALEUR LIQUIDATIVE : 1 599.34 €

ACTIF NET : 17.07 M€

PERFORMANCE 2020 : 2.24%

PERFORMANCE MCA ENTREPRENDRE PME

Evolution de MCA ENTREPRENDRE PME depuis l'origine



HISTORIQUE DE PERFORMANCE

	Août 2020	2020	2019	2018	2017	Création	3 M	6 M	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	3.82%	2.24%	21.12%	-31.09%	28.09%	59.93%	19.43%	5.57%	9.77%	-14.18%	31.50%
CAC Small NR	3.71%	-11.71%	17.23%	-26.00%	22.13%	34.27%	8.13%	-0.19%	-2.78%	-18.82%	8.52%

EVALUATION DU RISQUE

Profil de risque (Echelle de 1 à 7)	5
Volatilité journalière du fonds sur 1 an	22.5%
Volatilité journalière du CAC Small NR sur 1 an	23.8%
Drawdown 2018 du fonds	-37.7%
Drawdown 2018 du CAC Small NR	-33.3%
Drawdown 2020 du fonds	-33.5%
Drawdown 2020 du CAC Small NR	-38.3%

CHIFFRES CLES

Horizon de placement	5 ans
Capitalisation médiane	99.8 M€
% éligible PEA-PME dans la poche actions	88.8
% fonds liquidable en 5 jours	64%
Nombre de lignes (> 0.30%)	48
PER2021 du fonds (source Bloomberg et IDMidCaps)	18.8%
PER2021 du CAC Small NR (source Bloomberg)	19.8%

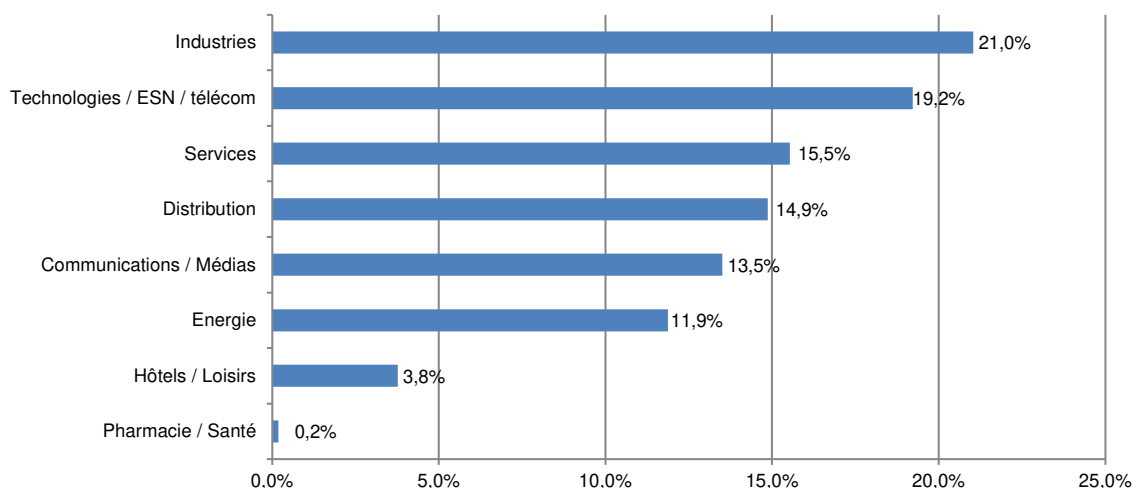
PRINCIPALES POSITIONS

REORLD MEDIA	8.87%
GLOBAL ECOPOWER	8.07%
MEDICREA INTERNAT.	7.98%
REALITES	5.49%
VISIATIV	4.22%
PARTOUCHE GR.RGT	3.61%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

MADVERTISE	1.83%
MAKHEIA GROUP	1.38%
VISIATIV	0.51%
PARAGON ID REGROUP	-0.28%
FOCUS HOME INTERAC	-0.33%
YMAGIS	-1.66%

REPARTITION SECTORIELLE



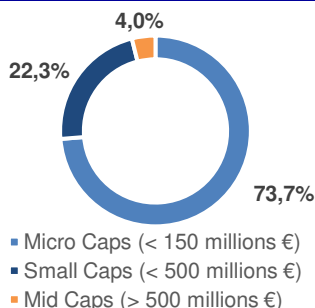
Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au prospectus.

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

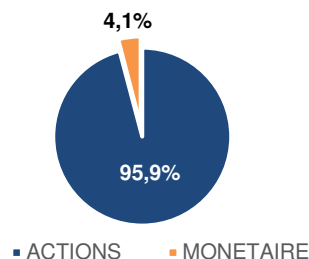
Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.

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

Le mois d'août a été très calme sur les marchés financiers (comme souvent...). Les marchés actions finissent cependant la période en nette hausse dans de faibles volumes. La tendance reste donc haussière même si le rebond post pic épidémique semble s'essouffler. Il faudra certainement attendre les prochaines publications afin d'avoir le ressenti des directions sur le 2nd semestre et d'enclencher un nouveau rallye haussier. Il est encore difficile de faire le bilan de cette crise et de ses conséquences ; mais il est certain que les habitudes des consommateurs ont changé. En effet, les ventes en ligne ont « explosé » pendant les mois de confinement, et cette tendance se maintient encore sur les derniers mois. Les ventes digitales vont donc représenter une part bien plus importante des ventes globales en 2020, tout en continuant d'augmenter sur les années suivantes. C'est une des raisons pour lesquelles les sociétés 100% ventes digitales sont recherchées en bourse depuis quelques mois. Il faudra à l'inverse être très prudent sur l'immobilier commercial...

Le fonds a très légèrement surperformé le marché des petites capitalisations sur le mois de juillet (+3,82% pour le fonds contre +3,71% pour l'indice CAC Small NR). Les plus fortes contributions du mois sont :

- **Madvertise** (+1,83%) a annoncé fin juillet être entré en négociations exclusives en vue d'acquiescer la société SYNC. Créée en France il y a 3 ans, SYNC a inventé et breveté une solution qui permet d'afficher des formats publicitaires enrichis sur PC, tablettes ou smartphones synchronisés avec la TV. Cette solution repose sur une technologie de reconnaissance audio et de synchronisation en temps réel entre la TV et les terminaux mobiles.
- **Makheia** (+1,38%) a annoncé avoir restructuré une grande partie de sa dette, ce qui a entraîné un fort rebond du titre.
- **Visiativ** (+0,51%) a publié un premier semestre en légère décroissance organique. La gestion de la trésorerie a été très bien maîtrisée, avec en plus la signature d'un PGE (non nécessaire). Le trimestre le plus significatif est le 4^{ème}, il faudra donc attendre les tendances de fin d'année pour chiffrer l'impact du Covid sur l'exercice 2020. Cependant, les niveaux de valorisation semblent très faibles, notamment si on valorise chaque activité séparément...

Nous avons allégé **Reworld Media**, **Madvertise**, **Makheia** et **Toux** suite à de belles revalorisations sur les différents titres. Par ailleurs, nous avons renforcé **Mersen** et avons initié deux nouvelles valeurs :

We.Connect est un importateur-grossiste de matériel et d'accessoires informatique. La société est référencée par les grandes marques (Samsung, HP, Lenovo...), ce qui constitue une barrière importante à l'entrée (les grandes marques ne référencent plus de nouveaux partenaires). La croissance est forte car la société gagne des parts de marché historiquement, en plus de la croissance du marché global.

GL events est l'une des sociétés les plus impactées par le Covid en tant que spécialiste de l'évènementiel. La société a cependant réussi à préserver sa trésorerie en 2020 et ne détruira que peu de valeur sur cette période. Le cours de bourse a fortement chuté et s'est stabilisé depuis quelques mois. Même si le newsflow ne sera pas encore porteur, on peut penser que les événements mondiaux reprendront place d'ici 6 mois/1 an. Le potentiel de hausse est donc très important à horizon 2/3 ans au vu des niveaux de valorisation actuels.

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.