	Mai 2025
VL	212,05 €
Actif net	20,37 M€

MCA ENTREPRENDRE PME
Actions Petites Capitalisations France

MCA FINANCE
GESTION de PORTEFEUILLE

Marc-Antoine BARBÉ — Gérant

Mayeul JOUPPE, CFA — Gérant

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0011668011
Date de création	21 janvier 2014
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 5 ans
Devise cotation	Euro
Eligibilité PEA et PEA-PME	Oui
Classification SFDR	Article 8*

* Fonds validé article 8 en 03/2023

Conditions financières

Droit d'entrée	Néant
Droit de sortie	Néant
Frais de gestion	2,9% TTC max.
Valorisation	Quotidienne
Eligible PEA PME	Oui
Cut Off	Jour ouvré 12h
Décimalisation	Millième de part
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds

Philosophie du fonds

Fonds dynamique investi à long terme qui recherche l'optimisation de la performance dans le cadre d'une sélection de titres selon une approche **« stock-picking »** basée sur des sociétés de petites et moyennes capitalisations **en privilégiant l'investissement dans les sociétés exerçant une activité dans l'Ouest de la France**.

Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers et n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les références à des valeurs mobilières spécifiques et à leurs émetteurs répondent uniquement à un but d'illustration et ne doivent pas être interprétées comme des recommandations d'achat ou de vente de ces valeurs.
Ce document à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du FCP. Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC PRIIPS et au prospectus disponibles sur notre sur notre site www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement (SRI)

A risque plus faible,						A risque plus élevé,
1	2	3	**4**	5	6	7
Rendement potentiellement plus faible						Rendement potentiellement plus élevé

Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC PRIIPS.
La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

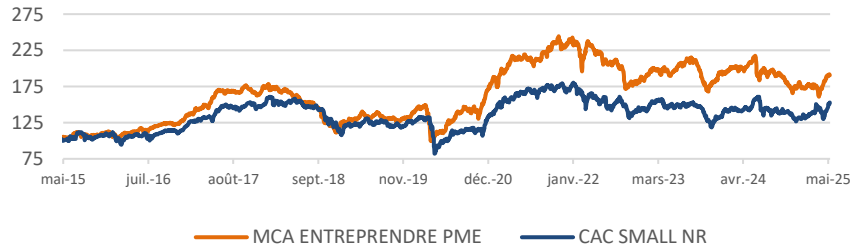
Performances et statistiques

Source : Bloomberg

	MAI	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis Création
Fonds	5,92%	6,30%	-11,25%	-14,17%	58,34%	80,66%	112,05%
Indice*	7,46%	18,21%	-0,95%	-0,71%	47,05%	49,87%	84,14%

•*CAC Small NR (dividendes réinvestis).*

EVOLUTION MCA ENTREPRENDRE PME DEPUIS 10 ans



Evaluation du risque

Source : MCA FINANCE

	MCA ENTREPRENDRE PME			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	18,6%	16,5%	18,1%	22,5%	19,0%	20,2%
Max Drawdown	0,0%	-90,5%	-34,3%	-21,3%	-26,3%	-34,2%
Tracking Error	12,9%	12,2%	13,7%			
Ratio de Sharpe	-0,61	-0,86	3,22			
Ratio d'information	-0,80	-1,10	0,82			
Bêta	0,68	0,67	0,67			
Délai de recouvrement	245	747	887			

Max Drawdown *: perte maximale historique*
Tracking Error *: volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice*
Ratio de Sharpe *: surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris*
Ratio d'information *: performance relative dégagée par le fonds pour chaque point de volatilité consenti par rapport à son indicateur de référence*
Bêta *: sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence*
Délai de recouvrement *: nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période*

Notation ESG

Source : ETHIFINANCE

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG	Taux de notation
Fonds	62,2	63,7	64,9	63,6	91,77%
Univers	55,1	59,2	67,8	60,7	96,39%

* L'univers est composé des 90 valeurs de l'indice CAC Small NR équipondérées

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
	EQUASENS	BENETEAU	
	EPC GROUPE		
	NRJ GROUP	FOUNTAINE PAJOT	
	MEDINCELL	TRIGANO	

Top 5 positions

COGELEC	6.43%
GPE PIZZORNO ENV.	5.95%
HOPSCOTCH GROUPE	5,59%
MEDINCELL	5,22%
FCSE DE L'ENERGIE	5,01%

Poids top 10 : 47,0%

Société de gestion :
MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers

+33 2 41 87 30 00
contact@mcafinance.fr
www.mcafinance.fr
Agrément AMF : GP-90-116

Nc

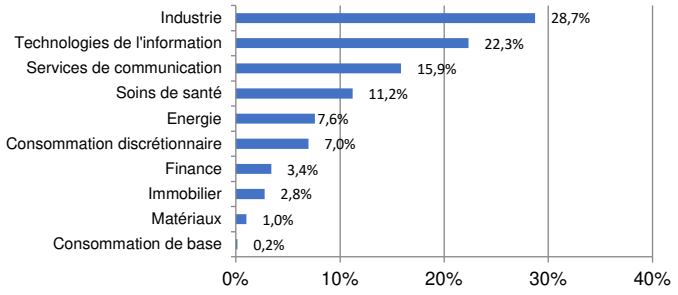
Notre absence sur les secteurs de l'armement (pour des considérations ESG) nous pénalise

Actif net	20,37 M€

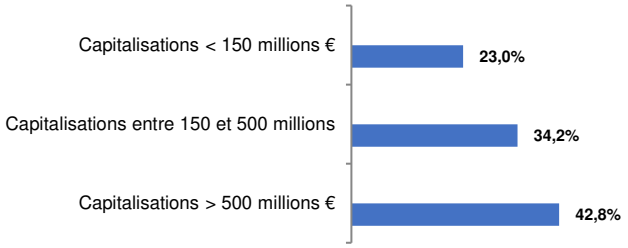
Performances mensuelles

		Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2025	MCA Entreprendre PME	-3,31%	0,47%	-1,67%	5,06%	5,92%								**6,30%**
	CAC Small NR	2,28%	0,78%	0,82%	5,84%	7,46%								**18,21%**
2024	MCA Entreprendre PME	1,67%	1,55%	0,72%	0,01%	6,06%	-14,43%	6,36%	1,73%	-2,41%	-6,87%	-5,26%	+4,74%	**-7,91%**
	CAC Small NR	1,60%	-3,16%	2,24%	1,12%	9,49%	-15,74%	6,20%	1,26%	-1,53%	-4,24%	-4,48%	+2,67%	**-6,68%**

Allocation sectorielle



Allocation par capitalisation



Contributeurs à la performance

	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
MEMSCAP REGPT	-5,6%	-0,20%	HOPSCOTCH GROUPE	+21,1%	+1,03%
REWORLD MEDIA	-3,9%	-0,16%	GPE PIZZORNO ENV.	+16,8%	+0,91%
EDUFORM'ACTION	-16,7%	-0,07%	EQUASENS	+23,8%	+0,61%

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne	574,9M€
Capitalisation médiane	267,8M€
Nombre de lignes*	42
Poids actions	98,9%
Poids actions éligibles PEA PME	96,2%

* dont le poids est > 0,30%

COMMENTAIRE DE GESTION

L'Europe traverse actuellement une phase de "Disinflationary Bust", c'est-à-dire une baisse de l'inflation combinée à un ralentissement croissance économique. Ce contexte alimente les anticipations d'un assouplissement monétaire de la part de la BCE, et nous prévoyons une nouvelle baisse des taux d'ici la fin de l'année.

Sur les marchés des petites capitalisations, les dernières semaines ont été marquées par un rebond spectaculaire des small caps. Ce mouvement haussier pourrait se poursuivre, compte tenu de la forte décote de valorisation accumulée au cours des cinq dernières années. La liquidité semble revenir sur cette classe d'actifs, ce qui est de bon augure pour les mois à venir.

En mai, le fonds a enregistré une progression de +5,92 %, tandis que l'indice CAC Small s'est apprécié de +7,46 %. Dans le cadre de notre politique ESG, le fonds doit exclure les sociétés appartenant à la catégorie « Défense ». Ainsi, nous ne pouvons pas être actionnaires de cette thématique (notamment de Exail Technologies), qui dope la performance de l'indice cette année.

Les principales contributions mensuelles :
Hopscotch (+1,03 %) : le renforcement de Reworld Media au capital du groupe constitue un signal positif.
Pizzorno (+0,91 %) : les résultats annuels ont été bien accueillis, avec un résultat net en hausse et un dividende doublé.
Equasens (+0,61 %) : le retour à la croissance organique au T1 2025 (+5,9 %) est rassurant et la dynamique devrait s'accélérer au cours de l'année.

Société de gestion :
MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers

MCA FINANCE
GESTION de PORTEFEUILLE

+33 2 41 87 30 00
contact@mcafinance.fr
www.mcafinance.fr
Agrément AMF : GP-90-116