

Juillet 2025

VL

229,52 €

Actif net

22,12 M€



MCA ENTREPRENDRE PME

Actions Petites Capitalisations France



MCA FINANCE

GESTION de PORTEFEUILLE

Marc-Antoine BARBÉ

Mayeul JOUPPE, CFA

Gérant

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
Éligibilité 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
Éligible 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 site www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement (SRI)



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

Société de gestion :

MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers



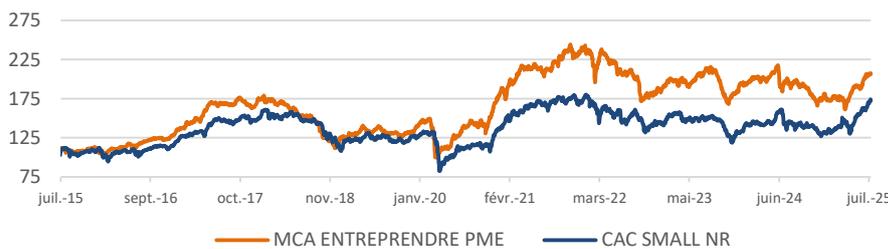
Performances et statistiques

Source : Bloomberg

	JUILLET	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis Création
Fonds	3,15%	15,05%	5,55%	-0,10%	48,99%	84,70%	129,52%
Indice*	20,66%	52,88%	43,15%	31,96%	82,42%	82,91%	138,16%

*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	15,8%	16,3%	17,8%	26,0%	20,8%	21,3%
Max Drawdown	0,0%	-3,7%	-34,3%	-13,8%	-26,3%	-34,2%
Tracking Error	21,0%	15,4%	15,4%			
Ratio de Sharpe	0,35	-0,01	2,75			
Ratio d'information	-1,79	-2,08	-2,18			
Bêta	0,36	0,53	0,59			
Délai de recouvrement	205	287	929			

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	63,2	63,9	65,2	64,1	89,55%
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
SEMCO TECHNOLOGIES	ALTAREA	JACQUET METAL SCE	VOYAGEURS DU MONDE
SWORD GROUP	FOUNTAIN PAJOT	REWORLD MEDIA	
	GPE PIZZORNO ENV.	SMAIO	
	HEXAOM	STIF	
	PIERRE VACANCES	WAVESTONE	
	SMCP		

Top 5 positions

COGELEC	7,34%
GPE PIZZORNO ENV.	5,63%
SMAIO	5,20%
FCSE DE L'ENERGIE	5,08%
MEDINCELL	4,89%

Poids top 10 : 47,4%

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

Juillet 2025

VL

229,52 €

Actif net

22,12 M€

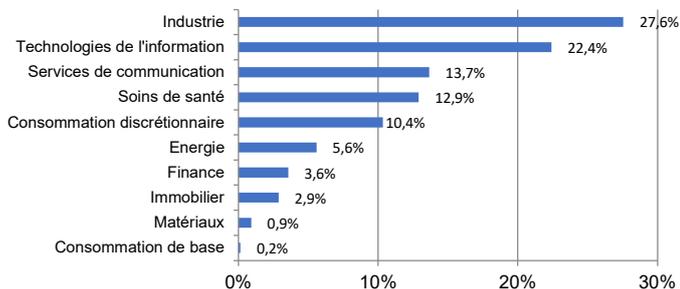
MCA ENTREPRENDRE PME

Actions Petites Capitalisations France

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%	4,93%	3,15%						15,05%
CAC Small NR	2,28%	0,78%	0,82%	5,84%	7,46%	7,19%	20,66%						52,88%
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
FCSE DE L'ENERGIE	-13,3%	-0,81%	SMAIO	+29,2%	+1,25%
EKINOPS	-23,3%	-0,34%	COGELEC	+18,3%	+1,20%
MEMSCAP REGPT	-8,0%	-0,28%	ASSYSTEM	+17,7%	+0,64%

Chiffres clés du portefeuille

Capitalisation moyenne	571,6M€
Capitalisation médiane	258,0M€
Nombre de lignes*	42
Poids actions	98,9%
Poids actions éligibles PEA PME	94,1%

* dont le poids est > 0,30%

COMMENTAIRE DE GESTION

D'un point de vue macroéconomique, les dernières données d'inflation en France, Allemagne, Espagne et Italie confirment une trajectoire désinflationniste. En parallèle, le PIB français au deuxième trimestre est ressorti à +0,3 % (contre +0,1 % attendu), traduisant une reprise plus robuste que prévu. Ces éléments soutiennent l'hypothèse d'une poursuite des revalorisations sur les marchés boursiers.

Sur le segment des petites capitalisations, l'indice **CAC Small** mérite une lecture nuancée. Sa performance a été largement influencée par **Abivax**, dont le cours a bondi de plus de 500 % le 23 juillet, à la suite de résultats positifs en phase 3 pour son traitement contre une maladie inflammatoire de l'intestin (Obefazimod).

Le mois de juillet a également marqué le retour des introductions en bourse, notamment celle de **Semco Technologie** (semi-conducteurs), une entreprise montpelliéraine, à laquelle nous avons participé. Cette IPO a rencontré un franc succès.

Plusieurs événements significatifs ont également marqué la vie du fonds :

Cogelec, notre première position, a fait l'objet d'une OPA par **Legrand** à 29 €, alors que nous avons acquis le titre à 8 € en février 2024. Une performance remarquable dont nous avons pleinement profité.

Smaio a enregistré une forte progression de ses ventes au S1, notamment aux États-Unis, avec un chiffre d'affaires du premier semestre en hausse de 126 %.

Assystem a relevé ses objectifs pour 2025 lors de sa publication du 24 juillet, renforçant notre conviction sur ce titre, solidement ancré dans une tendance de long terme portée par la dynamique du secteur nucléaire.

Enfin, nous avons cédé notre position sur **Voyageurs du Monde** après un parcours satisfaisant. En parallèle de notre participation à l'IPO de **Semco Technologie**, nous avons initié une nouvelle position sur **Sword**, une ESN faiblement valorisée, malgré une croissance organique très régulière à deux chiffres.