



Marc-Antoine BARBE  
Gérant



Mayeul JOUPPE, CFA  
Gérant



### Caractéristique du fonds

ISIN	FR0011668011
Forme juridique	FCP de droit français
Durée de placement conseillée	> 5 ans
Dépositaire	CIC - BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds
Date de lancement	-
Affectation des résultats	Capitalisation
Devise	EUR

### Conditions financières

Périodicité	Quotidienne
Droit d'entrée	Néant
Droit de sortie	Néant
Éligible PEA PME	Oui
Frais de gestion	2,9% TTC max.
Cut Off	Jour ouvré 12h
Décimalisation	Millième de part
Affectation des résultats	Capitalisation

### 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.

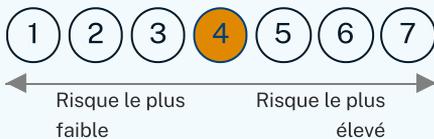
### Pour plus d'information

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-PRIPS et au prospectus disponibles sur notre site internet [www.mcafinance.fr](http://www.mcafinance.fr) ou contacter votre interlocuteur habituel.

### Profil de risque et de rendement



Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIPS.

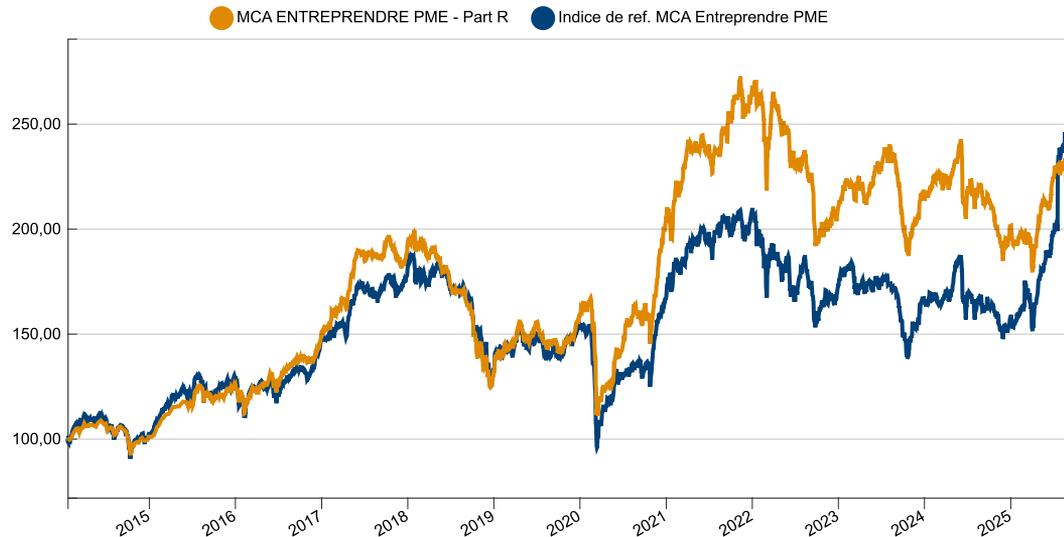
La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

### Performances et statistiques

	Performances	Part R	Indice de ref. MCA Entreprendre PME
1 mois		-3,62%	-0,15%
YTD		10,88%	52,64%
1 an		-0,01%	41,15%
3 ans		-1,99%	35,92%
3 ans (annual.)		-0,67%	10,78%
5 ans		38,31%	75,62%
5 ans (annual.)		6,70%	11,93%
10 ans		81,88%	90,58%
10 ans (annualisée)		6,16%	6,66%

CAC Small NR (dividendes réinvestis).

### Evolution de MCA ENTREPRENDRE PME depuis 10 ans.



Source : Bloomberg

### Evaluation du risque

Ratios de risque	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	12,98%	13,57%	14,84%
Volatilité indice	21,66%	17,43%	17,46%
Perte maximale	-19,11%	-26,15%	-34,27%
Perte maximale indice	-13,75%	-24,82%	-34,23%
Tracking error	17,53%	12,83%	12,27%
Ratio de Sharpe	-0,00	-0,05	0,45
Beta	0,3519	0,5323	0,6144
Délai de rétablissement	2 mois	-	-

**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.

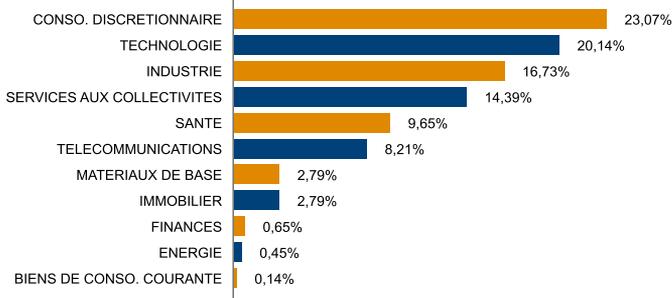
**Délai de rétablissement** : nombre de mois nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période.

Source : MCA FINANCE

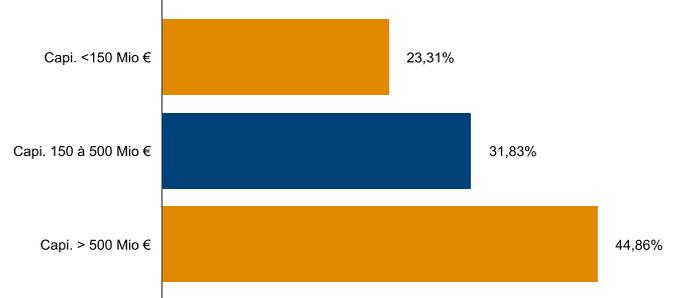
Performances mensuelles

Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2025	Fonds	-3,31%	0,47%	-1,67%	5,06%	5,92%	4,93%	3,15%	-3,62%	-	-	-	-	10,88%
	Indicateur de référence	2,28%	0,78%	0,82%	5,84%	7,46%	7,19%	20,66%	-0,15%	-	-	-	-	52,64%
2024	Fonds	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%
	Indicateur de référence	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%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Source : MCA FINANCE

Principaux mouvements

Top 5 positions

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu	Classif - Libellé (court)	Poids (%)
2CRSI SACA	SWORD GROUP	SMCP SA WAVESTONE	NEURONES	COGELEC	6,99
				GRUPE PIZZORNO	5,75
				MEDINCELL	5,18
				FRANCAISE DE L'ENERGIE	4,71
				SMAIO	4,47

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
SMAIO	-17,95	-0,93	SMCP SA	25,83	0,73
FRANCAISE DE L'ENERGIE	-11,59	-0,59	MEMSCAP SA	5,52	0,17
WAVESTONE	-13,37	-0,40	QUADIENT	3,35	0,14

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	63,20	64,00	65,40	64,20	88,59
Univers**	56,50	60,10	68,10	61,60	98,80

\* La note ESG résulte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance comptant pour 1/3 chacun

\*\* L'univers est composé des 90 valeurs de l'indice CAC Small NR équi pondérées.

Source : Moody's, Ethifinance

Chiffres clés

Capitalisation moyenne (en M EUR)	535,38
Capitalisation médiane (en M EUR)	254,20
Poids actions	99,02%
Poids action éligibles PEA PME	93,82%
Nombre de ligne	56

## Commentaire de gestion

Le climat politique en France demeure incertain. Le vote du 8 septembre pourrait accentuer la volatilité des marchés, en particulier celui des petites capitalisations, souvent fortement exposées à l'économie française.

La résilience du CAC Small s'explique en grande partie par la performance remarquable d'**Abivax**, qui représente désormais plus de 16 % de l'indice.

Concernant le fonds, la plus forte hausse du mois revient à **SMCP**. En août, une décision judiciaire favorable a été rendue concernant l'actionnariat du groupe. Cette évolution ouvre la voie à une recomposition du capital : les créanciers, appelés à détenir une part significative de l'entreprise, ont déjà exprimé leur intention de ne pas conserver cette participation sur le long terme.

Parmi les ajustements opérés ce mois-ci, nous avons procédé à un arbitrage en sortant **Neurones** au profit de **Sword**. La dernière publication de Neurones nous a déçus, notamment en raison d'une révision à la baisse des marges. **Sword**, en revanche, présente une exposition plus limitée à la France et une valorisation attractive, avec un PER de 11x.

Nous avons également initié une position sur **2CRSI**, une entreprise française spécialiste de l'intelligence artificielle. Malgré son historique boursier compliqué, la société nous semble sous-évaluée (PER de 7 pour l'exercice à venir), alors qu'elle continue de décrocher des contrats d'envergure. Le principal point de vigilance reste l'exécution opérationnelle de ces commandes.