

Marc-Antoine BARBE
GérantMayeul 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
Eligible 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.

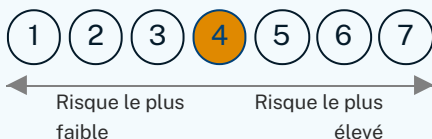
Pour plus d'information

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 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.

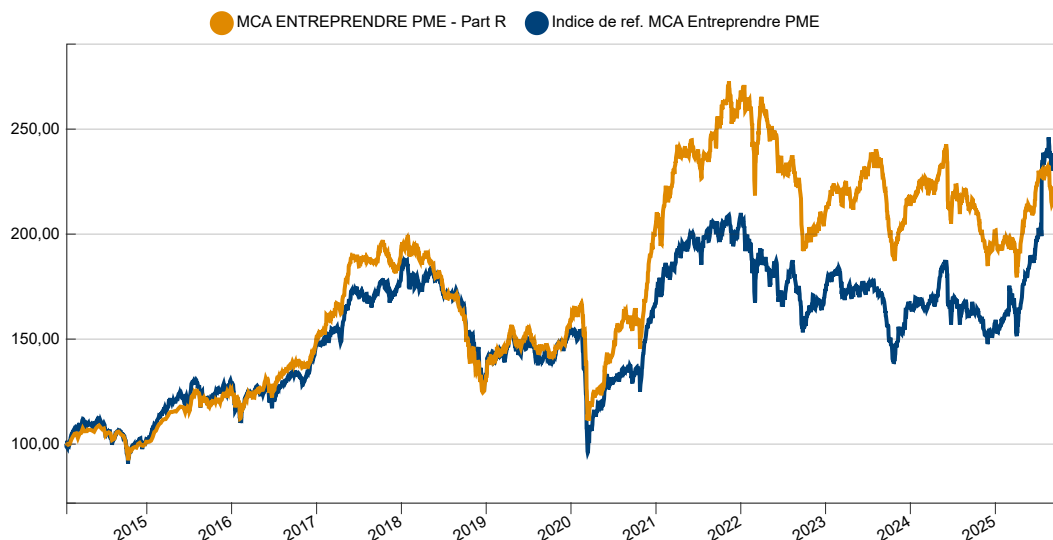
La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Entreprendre PME
1 mois	1,22%	0,49%
YTD	12,24%	53,38%
1 an	3,71%	44,04%
3 ans	16,06%	53,70%
3 ans (annual.)	5,09%	15,39%
5 ans	41,01%	78,69%
5 ans (annual.)	7,11%	12,30%
10 ans	90,75%	101,02%
10 ans (annualisée)	6,67%	7,23%

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	12,97%	13,14%	14,78%
Volatilité indice	21,46%	17,26%	17,34%
Perte maximale	-17,11%	-26,15%	-34,27%
Perte maximale indice	-13,75%	-24,82%	-34,23%
Tracking error	17,39%	12,80%	12,24%
Ratio de Sharpe	0,29	0,39	0,48
Beta	0,3545	0,5144	0,6142
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.

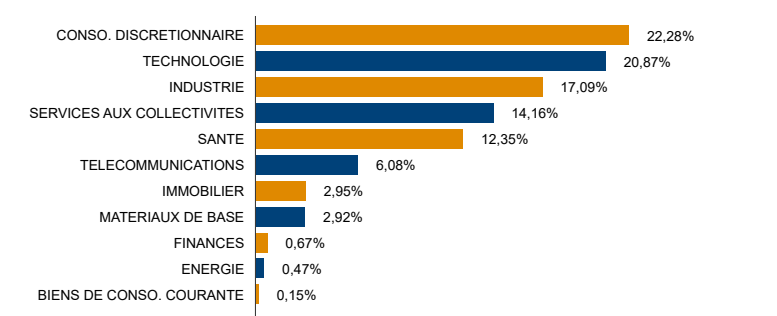
Délai de rétablissement : nombre de mois nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période.

Source : MCA FINANCE

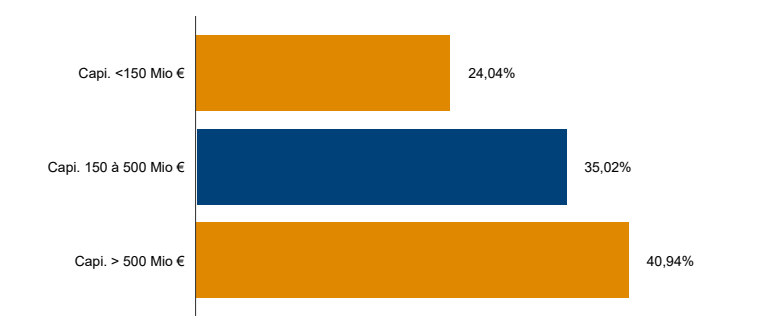
Performances mensuelles

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%	1,22%	-	-	-	12,24%
	Indicateur de référence	2,28%	0,78%	0,82%	5,84%	7,46%	7,19%	20,66%	-0,15%	0,49%	-	-	-	53,38%
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

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu
	SWORD GROUP	COGELEC	TRIGANO SA
	HOFFMANN GREEN CEM	GL EVENTS	
	EPC GROUPE (EXPLOSIFS ET PRODUITS CHIMIQUES)	SMCP SA	
		NRJ GROUP	
		REWORLD MEDIA SA	

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
MEDINCELL	7,24
GROUPE PIZZORNO	5,41
FRANCAISE DE L'ENERGIE	5,12
SMAIO	4,94
COGELEC	4,77

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
QUADIENT	-18,02	-0,80	MEDINCELL	38,54	2,00
GROUPE PIZZORNO	-6,89	-0,40	2CRSI SACA	37,40	0,55
DERICHEBOURG SA	-12,04	-0,39	SMAIO	9,38	0,42

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	63,70	64,60	65,40	64,60	87,39
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 équipondérées.

Source : Moody's, Ethifinance

Chiffres clés

Capitalisation moyenne (en M EUR)	227,79
Capitalisation médiane (en M EUR)	233,56
Poids actions	98,62%
Poids action éligibles PEA PME	93,95%
Nombre de ligne	56

Commentaire de gestion

Le mois de septembre a été marqué par une nouvelle période d'instabilité politique en France, avec notamment la nomination d'un nouveau Premier ministre.

Sur le plan monétaire, nous anticipons une baisse progressive des taux dans la zone euro, avec une stabilité autour de 2 % jusqu'à fin 2025, puis une possible réduction à 1,75 % voire 1,5 % d'ici fin 2026. L'inflation reste contenue et la faiblesse de la croissance devrait inciter la BCE à intervenir.

Les valorisations des small caps françaises restent très basses. Cette classe d'actifs constitue une bonne opportunité d'investissement à long terme.

Les plus fortes contributions du fonds sont :

Medincell : Le groupe a publié des données cliniques favorables concernant le médicament Olanzapine pour la schizophrénie, renforçant les perspectives de commercialisation sur le marché américain.

2CRSI : Annonce d'une première commande de 290 millions de dollars dans le cadre du contrat global de 610 millions de dollars signé en janvier 2024.

Smaio : Signature d'un nouvel accord de distribution aux États-Unis, qui devrait soutenir leur développement sur le marché nord-américain.

Nous avons cédé notre position sur **Trigano**, après un beau rebond du titre.