



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
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-PRILPS et au prospectus disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

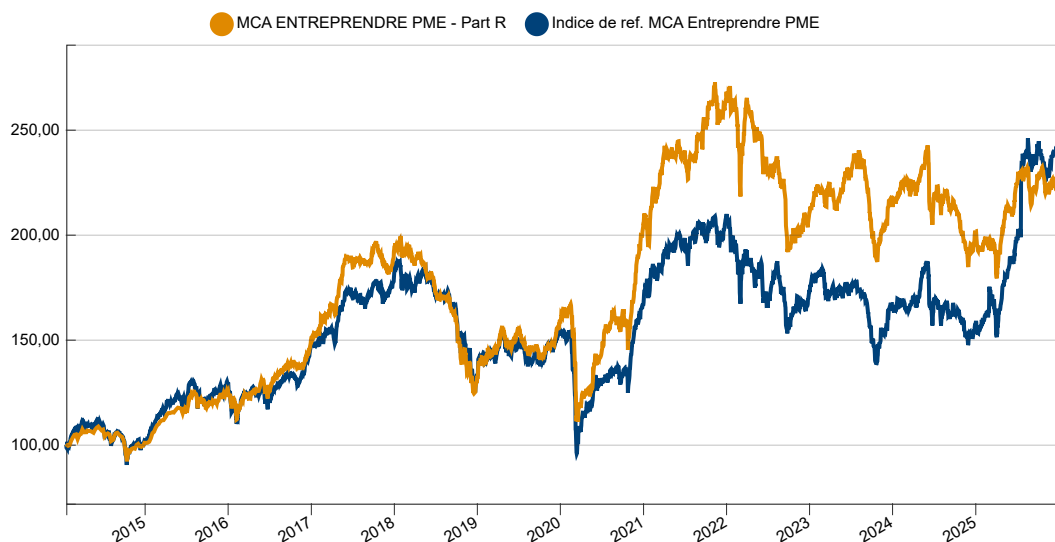
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRILPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Entreprendre PME
1 mois	-0,13%	5,10%
YTD	12,05%	57,83%
1 an	12,05%	57,83%
3 ans	8,52%	45,32%
3 ans (annual.)	2,76%	13,24%
5 ans	11,10%	47,74%
5 ans (annual.)	2,13%	8,11%
10 ans	77,71%	89,11%
10 ans (annualisée)	5,91%	6,57%

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	12,59%	12,93%	14,16%
Volatilité indice	21,38%	17,07%	17,01%
Perte maximale	-11,27%	-26,15%	-34,27%
Perte maximale indice	-13,75%	-24,82%	-34,23%
Tracking error	17,68%	12,60%	12,07%
Ratio de Sharpe	0,80	0,06	0,01
Beta	0,3313	0,5146	0,5947
Délai de rétablissement	1 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

Beta : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence

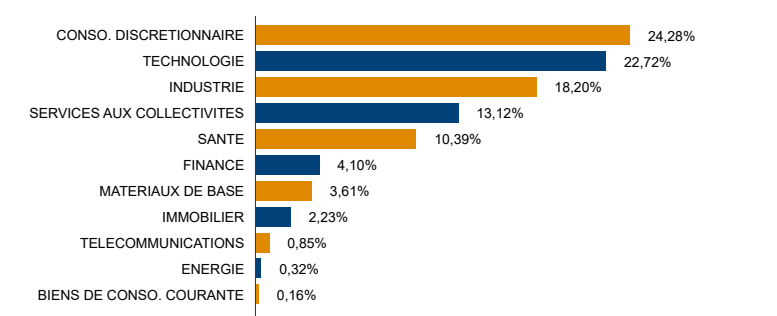
Délai de rétablissement : nombre de mois nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

Performances mensuelles

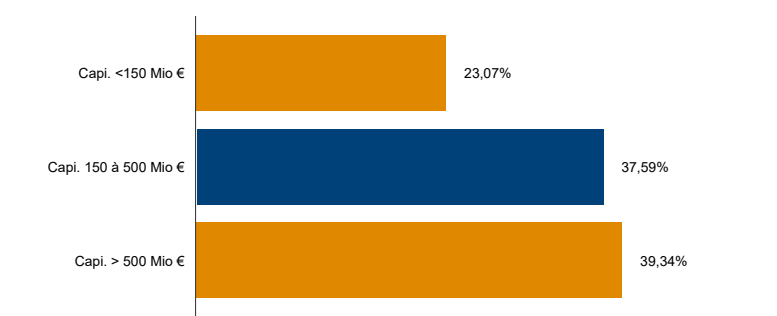
Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2025	Fonds	-3,31%	0,47%	-1,67%	5,06%	5,92%	4,93%	3,15%	-3,62%	1,22%	1,57%	-1,58%	-0,13%	12,05%
	Indicateur de référence	2,28%	0,78%	0,82%	5,84%	7,46%	7,19%	20,66%	-0,15%	0,49%	-1,78%	-0,32%	5,10%	57,83%
2024	Fonds	1,67%	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



Source : MCA FINANCE

Répartition par capitalisation



Principaux mouvements

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu
	PIERRE ET VACANCES SA	FRANCAISE DE L'ENERGIE	
	PRECIA	MERSEN SA	
	COMPAGNIE CHARGEURS INVEST	DERICHEBOURG SA	
		FONTAINE PAJOT SA	
		ALTAREA	

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
GROUPE PIZZORNO	6,77
MEDINCELL	5,52
QUADIENT	4,90
SMAIO	4,81
ASSYSTEM	4,32

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
MEDINCELL	-10,51	-0,63	PIERRE ET VACANCES SA	18,60	0,46
FRANCAISE DE L'ENERGIE	-7,18	-0,35	JACQUET METALS	13,20	0,24
SMAIO	-6,61	-0,34	WAVESTONE	11,31	0,23

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	61,42	62,70	64,87	62,98	87,46
Univers**	56,50	60,10	68,10	61,55	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)	576,27
Capitalisation médiane (en M EUR)	252,48
Poids actions	99,39%
Poids action éligibles PEA PME	95,29%
Nombre de ligne avec un poids >0.30%	43

Commentaire de gestion

L'année 2025 aura été délicate pour le fonds en relatif, l'indice CAC Small NR ayant fortement progressé (+55%), porté en grande partie par trois valeurs — ABIVAX, EXAIL et NANOBIOITIX — qui représentent à elles seules plus de 60% de la performance de l'indice.

Nous n'étions investis dans aucune de ces sociétés : EXAIL en raison de notre politique d'exclusion ESG, et ABIVAX/NANOBIOITIX car nous n'investissons pas dans l'univers des biotechs.

Nous avons néanmoins enregistré de belles réussites en 2025, notamment grâce à plusieurs OPA (COGELEC, ESSO, UV GERMI) et à de solides progressions sur certaines valeurs (STIF, MEDINCELL, SMCP, SMAIO, ...).

Principales contributions positives de décembre :

- **PIERRE & VACANCES** : la publication des résultats 2025 (clôture en septembre) a été très solide, avec un résultat net en hausse de 42%. L'exercice en cours s'annonce bien orienté, porté par un taux de réservation en forte progression.
- **JACQUET METALS** : la société est très exposée à l'Allemagne (près de 40% du chiffre d'affaires) et devrait naturellement bénéficier du plan de relance massif annoncé par le gouvernement allemand.
- **WAVESTONE** : le secteur des ESN est attendu en croissance de 1,4% en 2026 (source : publication de NUMEUM), une dynamique encourageante après une année 2025 en repli. Les premières synergies liées à l'acquisition de Q PERIOR devraient commencer à se matérialiser.

Nous adressons nos meilleurs vœux aux investisseurs de notre fonds MCA ENTREPRENDRE PME.