

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-PRIIIPS 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 →

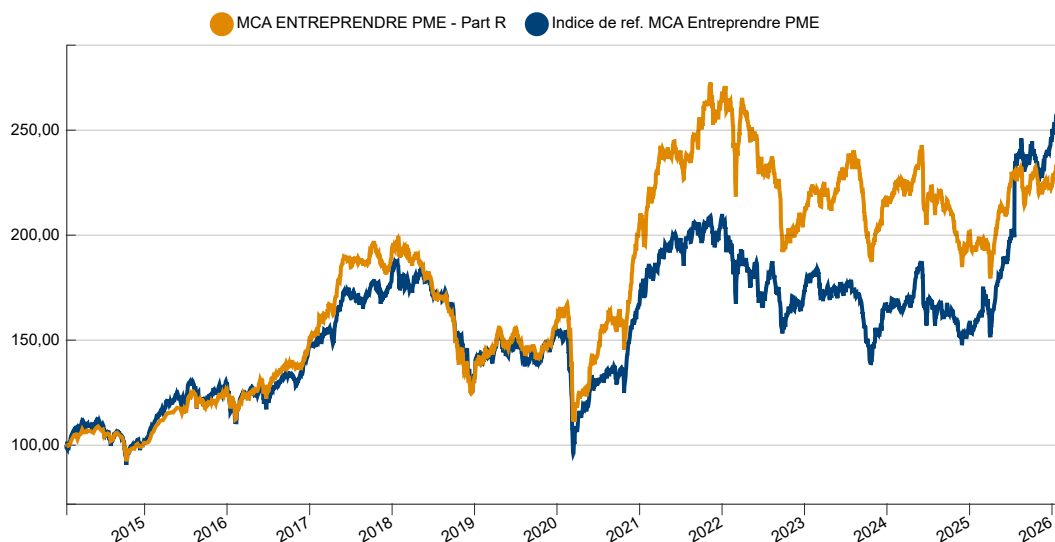
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Entreprendre PME
1 mois	3,15%	4,56%
YTD	3,15%	4,56%
1 an	19,55%	61,35%
3 ans	5,57%	44,86%
3 ans (annual.)	1,82%	13,15%
5 ans	18,27%	50,83%
5 ans (annual.)	3,41%	8,56%
10 ans	89,05%	113,48%
10 ans (annualisée)	6,57%	7,87%

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%	12,92%	14,02%
Volatilité indice	21,39%	17,06%	16,93%
Perte maximale	-9,98%	-26,15%	-34,27%
Perte maximale indice	-13,75%	-24,82%	-34,23%
Tracking error	17,82%	12,66%	12,01%
Ratio de Sharpe	1,40	-0,01	0,10
Beta	0,3265	0,5113	0,5912
Délai de rétablissement	-	-	-

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

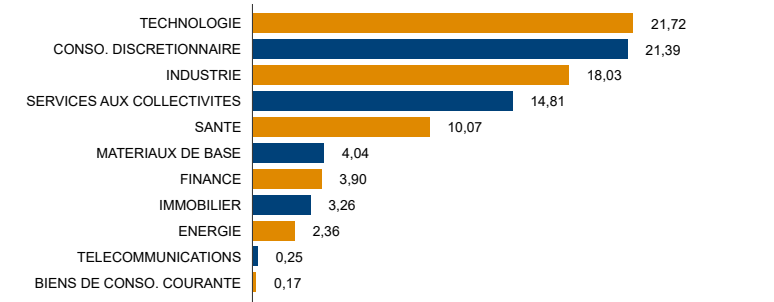
Délai de rétablissement : nombre de mois nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

Performances mensuelles

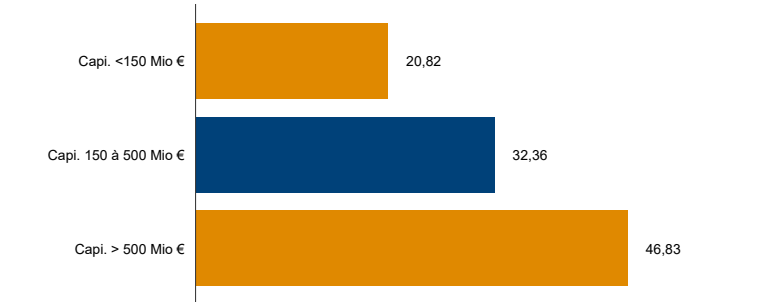
	Performances	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	3,15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,15%
	Indicateur de référence	4,56%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,56%
2025	Fonds	-3,31%	0,47%	-1,67%	5,06%	5,92%	4,93%	3,15%	-3,62%	1,22%	1,57%	-1,58%	-0,13%	12,05%
	Indicateur de référence	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%

Répartition sectorielle



Source : MCA FINANCE

Répartition par capitalisation



Principaux mouvements

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu
MAUREL & PROM	DERICHEBOURG SA	PIERRE ET VACANCES SA	
	ALTAREA	TFI	
	SWORD GROUP	REWORLD MEDIA SA	
		EKINOPS SAS	
		EQUASENS	

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
GRUPE PIZZORNO	6,96
SMAIO	5,20
QUADIENT	4,96
MEDINCELL	4,77
ASSYSTEM	4,39

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
MEDINCELL	-10,48	-0,58	2CRSI SACA	26,70	0,65
HIPAY GROUP	-16,24	-0,44	SMAIO	12,00	0,58
NRJ GROUP	-10,15	-0,31	QUADIENT	9,66	0,47

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	57,92	57,95	68,82	61,56	86,93
Univers**	53,60	57,40	67,00	59,30	95,40

* 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)	627,47
Capitalisation médiane (en M EUR)	323,53
Poids actions	99,01%
Poids action éligibles PEA PME	93,98%
Nombre de ligne avec un poids >0.30%	42

Commentaire de gestion

Le mois de janvier s'est poursuivi sur la même lancée que l'année 2025, avec un bon début d'année boursier, notamment pour les petites capitalisations françaises. Cela s'explique en partie par la solidité des premières publications de chiffres d'affaires de 2025, qui sont pour la plupart de bonne facture.

Sur le mois de janvier, nous avons également bénéficié de l'annonce d'une offre publique d'achat sur notre première ligne, **Pizzorno**. Cependant, cette nouvelle cession d'une partie du capital de la famille Pizzorno à Paprec s'est faite à un prix que nous jugeons faible, compte tenu de la forte croissance des bénéfices de Pizzorno ces dernières années et de leur carnet de commandes très important.

Les plus fortes contributions du mois sont :

2CRSI : le groupe bénéficie de la forte dynamique autour du secteur de l'intelligence artificielle. La demande y est très soutenue, ce qui devrait contribuer à la croissance importante de 2CRSI dans les prochaines années.

SMAIO : le groupe a publié un chiffre d'affaires 2025 en hausse de 67 %, atteignant 9,2 M€, et ce malgré un effet de change défavorable. L'année 2026 s'annonce une nouvelle fois en forte croissance, portée par le déploiement aux États Unis.

Quadient : un de leurs concurrents sur la partie lockers, InPost, est en passe d'être vendu à des niveaux de valorisation nettement supérieurs (environ trois fois le chiffre d'affaires).

Nous avons initié une nouvelle position en **Maurel & Prom**. Nous estimons que le groupe pourrait bénéficier, à la suite des événements de début d'année au Venezuela, de ses infrastructures sur place. Le groupe pourrait produire davantage rapidement, avec a priori peu d'investissements nécessaires. La production possible à date est de 20 000 barils par jour au Venezuela, mais le gisement est très important : cette production pourrait doubler d'ici cinq ans.