

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 →

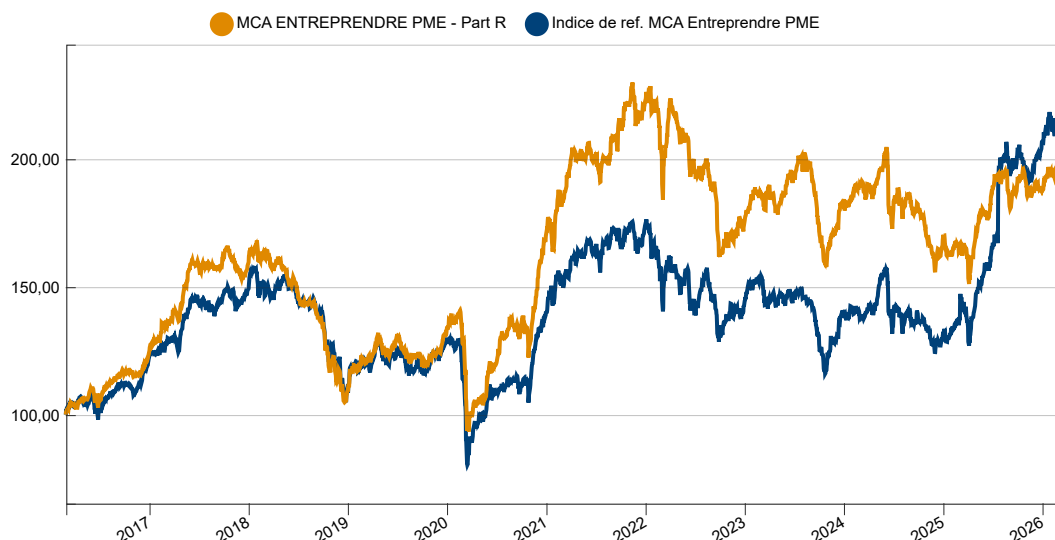
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Entreprendre PME
1 mois	2,65%	-0,23%
YTD	5,89%	4,31%
1 an	22,14%	59,73%
3 ans	7,20%	40,48%
3 ans (annual.)	2,35%	12,00%
5 ans	10,25%	43,32%
5 ans (annual.)	1,97%	7,46%
10 ans	99,82%	115,53%
10 ans (annualisée)	7,17%	7,98%

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	12,70%	12,96%	13,83%
Volatilité indice	21,60%	17,12%	16,90%
Perte maximale	-9,64%	-26,15%	-34,27%
Perte maximale indice	-13,75%	-24,82%	-34,23%
Tracking error	17,84%	12,70%	11,98%
Ratio de Sharpe	1,59	0,03	-0,00
Beta	0,3318	0,5116	0,5838
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

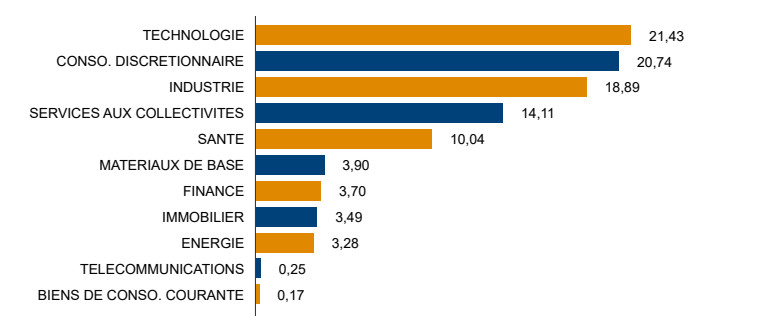
Délai de rétablissement : nombre de mois nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

Performances mensuelles

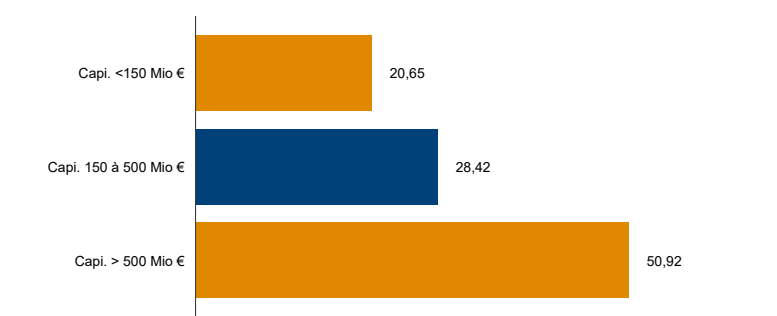
	Performances	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	3,15%	2,65%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,89%
	Indicateur de référence	4,56%	-0,23%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,31%
2025	Fonds	-3,31%	0,47%	-1,67%	5,06%	5,92%	4,93%	3,15%	-3,62%	1,22%	1,57%	-1,58%	-0,13%	12,05%
	Indicateur de 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
FSDV	MERSEN SA	GROUPE PIZZORNO	
	HIPAY GROUP	TFI	
	MEDINCELL	LHYFE	
	MAUREL & PROM		
	2CRSI SACA		
	ASSYSTEM		

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
GROUPE PIZZORNO	6,12
2CRSI SACA	5,64
MEDINCELL	5,02
SMAIO	4,98
ASSYSTEM	4,15

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
QUADIENT	-15,18	-0,75	2CRSI SACA	79,47	2,57
WAVESTONE	-19,82	-0,49	MAUREL & PROM	33,45	0,81
SWORD GROUP	-14,25	-0,40	DERICHEBOURG SA	20,04	0,62

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	57,73	58,01	68,80	61,51	84,40
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)	666,32
Capitalisation médiane (en M EUR)	255,52
Poids actions	99,55%
Poids action éligibles PEA PME	94,30%
Nombre de ligne avec un poids >0.30%	43

Commentaire de gestion

Le mois de février a vu le marché poursuivre son ascension, au point que plusieurs indices — dont le CAC 40 — ont inscrit de nouveaux plus hauts historiques. Les premières publications annuelles font globalement état de chiffres solides, avec une bonne résilience des marges. Les tensions politiques au Moyen Orient, apparues fin février/début mars, devraient toutefois générer de la volatilité dans les prochaines semaines.

Sur le mois, la performance du fonds est en partie liée à la poursuite de l'envolée du titre **2CRSI**, portée par la signature de plusieurs contrats majeurs ces dernières semaines. Il faut aussi noter la validation par la FDA du médicament Olanzapine de **MEDINCELL**, une bonne nouvelle pour la société, bien que celle-ci semblait déjà intégrée par le marché.

En février, le fonds progresse de 2,65%, tandis que l'indice CAC Small recule de 0,23%.

Principales contributions positives du mois :

2CRSI : À la suite d'une excellente publication fin janvier (CA S1 multiplié par 8,5), le groupe a annoncé une commande de 140 M€ pour la fourniture de serveurs IA à un acteur japonais, un contrat avec Chemours ainsi que sa participation au projet Aether visant à développer des gigafactories d'IA en Europe. Malgré la forte hausse du titre, la croissance attendue dans les prochains mois devrait permettre au groupe de changer d'échelle, avec une amélioration progressive de la rentabilité. La valorisation reste raisonnable, à moins de 10x EV/EBITDA sur l'exercice en cours.

MAUREL & PROM : La société a obtenu une licence américaine pour leur activité au Venezuela, ce qui augmente les perspectives de production pétrolière et de génération de cash.

DERICHEBOURG : Le groupe devrait bénéficier d'une hausse des volumes et surtout des prix des métaux. Le maintien de l'usine de Dunkerque constitue également une bonne nouvelle, DERICHEBOURG étant un partenaire clé d'ArcelorMittal. Les besoins en ferraille en France pourraient augmenter d'environ 10% d'ici 2030.

Nous avons initié une petite position dans **FSDV**, anciennement Groupe BMG est une foncière spécialisée dans les bureaux et la logistique, implantée en Maine-et-Loire, conformément à notre volonté d'accompagner le développement économique du Grand Ouest.