



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.

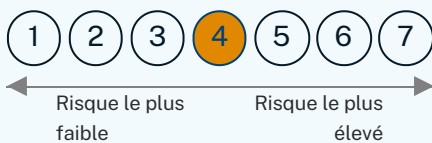
**Pour plus d'information**

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-PRIIIPS 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**



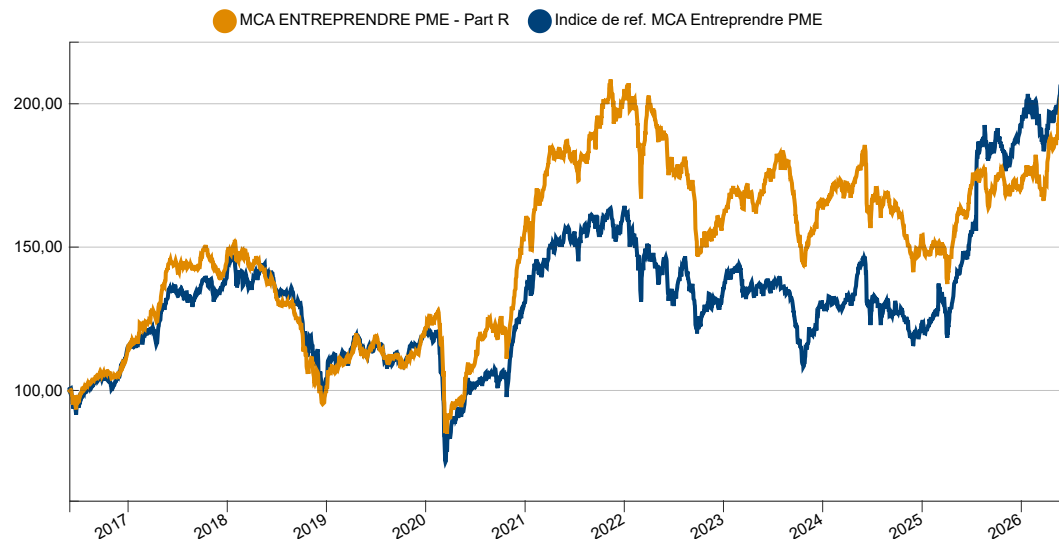
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

**Performances et statistiques**

	Performances	Part R	Indice de ref. MCA Entreprendre PME
1 mois		9,97%	6,48%
YTD		18,27%	7,28%
1 an		24,67%	43,24%
3 ans		19,71%	55,45%
3 ans (annual.)		6,19%	15,86%
5 ans		10,53%	32,55%
5 ans (annual.)		2,02%	5,80%
10 ans		102,10%	106,21%
10 ans (annualisée)		7,29%	7,51%

CAC Small NR (dividendes réinvestis).

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



Source : Bloomberg

**Evaluation du risque**

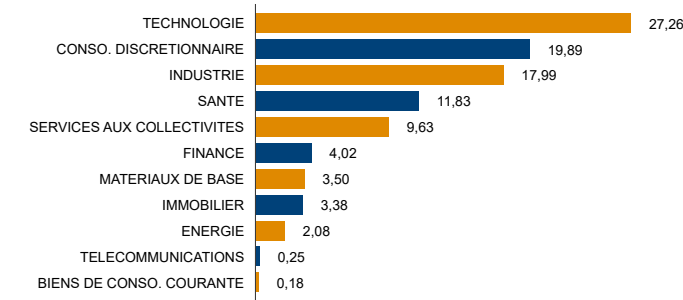
Ratios de risque	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	12,86%	13,51%	14,15%
Volatilité indice	19,68%	17,29%	17,06%
Perte maximale	-8,80%	-26,15%	-34,27%
Perte maximale indice	-9,83%	-22,59%	-34,23%
Tracking error	16,86%	12,63%	11,98%
Ratio de Sharpe	1,77	0,31	0,00
Beta	0,3467	0,5384	0,5975
Délai de rétablissement	1 mois	12 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

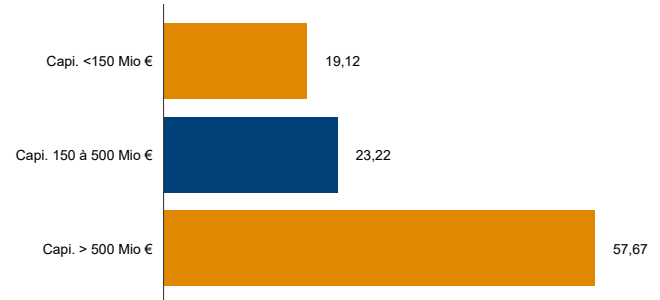
Performances mensuelles

Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	3,15%	2,65%	-6,55%	8,68%	9,97%	-	-	-	-	-	-	-	18,27%
	Indicateur de référence	4,56%	-0,23%	-7,46%	4,37%	6,48%	-	-	-	-	-	-	-	7,28%
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



Répartition par capitalisation



Source : MCA FINANCE

Principaux mouvements

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu
	DERICHEBOURG SA	2CRSI SACA	
	LACROIX SA	FRANCAISE DE L'ENERGIE	
	SERGE FERRARI SAS		

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
2CRSI SACA	8,44
MEDINCELL	6,15
SMAIO	5,53
MERSEN SA	4,63
HOPSCOTCH GROUPE	4,20

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs		Perf.	Contrib.	Positifs		Perf.	Contrib.
MAUREL & PROM	-9,54	-0,23	2CRSI SACA	40,18	3,10		
ASSYSTEM	-5,23	-0,21	MERSEN SA	31,02	1,21		
HEXAOM	-5,97	-0,15	HOPSCOTCH GROUPE	28,68	1,03		

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	59,59	59,98	69,76	63,10	80,74
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 équilibrées.

Source : Ethifinance

Chiffres clés

Capitalisation moyenne (en M EUR)	817,37
Capitalisation médiane (en M EUR)	306,33
Poids actions	98,77%
Poids action éligibles PEA PME	93,94%
Nombre de ligne avec un poids >0.30%	44

## Commentaire de gestion

En mai, les marchés ont continué d'évoluer dans un environnement volatil marqué par le conflit au Moyen-Orient, dont les différentes déclarations ont entretenu une certaine volatilité. Notre scénario central reste celui d'une désescalade progressive, même si le calendrier reste, à ce stade, difficile à anticiper.

Le mois de mai a été marqué par une nouvelle progression du fonds, portée par la dynamique autour des semi-conducteurs et de l'intelligence artificielle. Cette performance a notamment été soutenue par la forte hausse de 2CRSi la première position du fonds, qui bénéficie pleinement de la thématique de la souveraineté européenne en intelligence artificielle.

Plusieurs annonces récentes confirment que la demande liée à l'IA reste très soutenue. SoftBank a par exemple annoncé un investissement de 75 milliards d'euros en Europe, illustrant l'ampleur des besoins dans ce domaine.

Les principales contributions positives du mois sont les suivantes :

**2CRSI** : le groupe devrait naturellement bénéficier de la forte progression des investissements dans les data centers. La société ambitionne de dépasser 1 milliard d'euros de chiffre d'affaires lors du prochain exercice, contre environ 400 millions d'euros estimés pour l'exercice en cours. Les marges devraient également accompagner cette montée en puissance. Dans un contexte de demande actuellement très forte, le potentiel nous semble encore présent.

**Mersen** : la thématique des semi-conducteurs est particulièrement porteuse. Pour rappel, la société vise un retour à la croissance en 2026.

**Hopscotch** : le titre a connu un beau rebond en mai, après plusieurs mois difficiles. La société a publié des résultats 2025 plus résilients qu'anticipé par le consensus et a revu à la hausse ses objectifs de marge à moyen terme.