

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-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
faibleRisque le plus
élevé

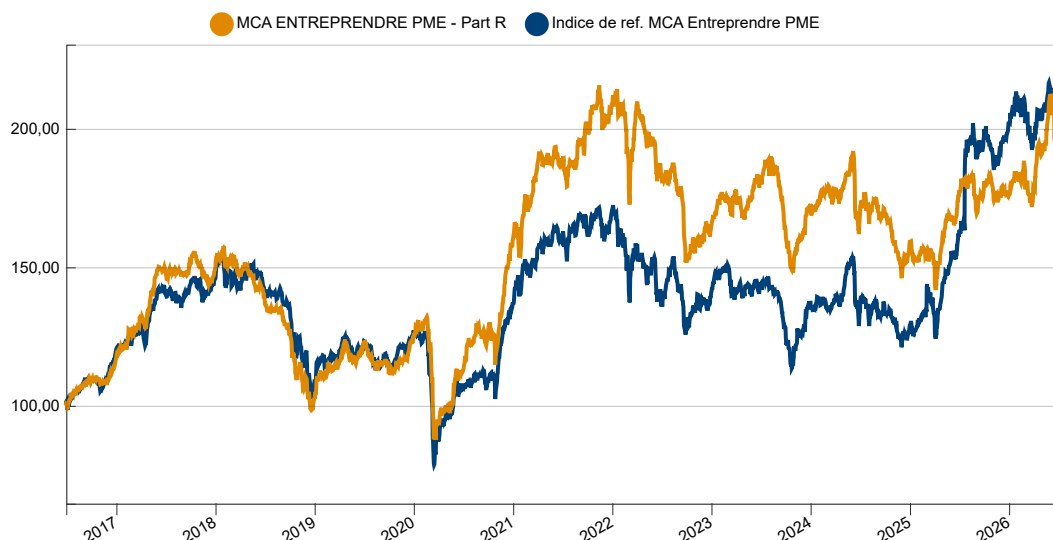
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRILPS.
La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Entreprendre PME
1 mois	-6,58%	-6,22%
YTD	10,48%	0,61%
1 an	10,99%	25,32%
3 ans	7,34%	41,22%
3 ans (annual.)	2,39%	12,18%
5 ans	4,43%	27,38%
5 ans (annual.)	0,87%	4,96%
10 ans	95,46%	103,11%
10 ans (annualisée)	6,93%	7,34%

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	13,95%	13,88%	14,39%
Volatilité indice	19,61%	17,34%	17,11%
Perte maximale	-9,45%	-26,15%	-34,27%
Perte maximale indice	-9,83%	-22,59%	-34,23%
Tracking error	17,18%	12,78%	12,09%
Ratio de Sharpe	0,64	0,03	-0,08
Beta	0,3692	0,5487	0,6040
Délai de rétablissement	-	12 mois	-

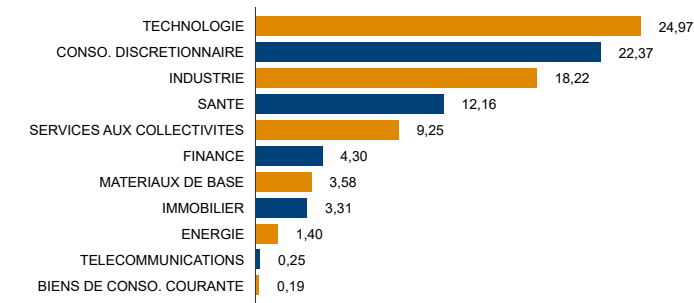
Max Drawdown : perte maximale historique**Tracking Error** : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice**Ratio de Sharpe** : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris**Beta** : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la 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

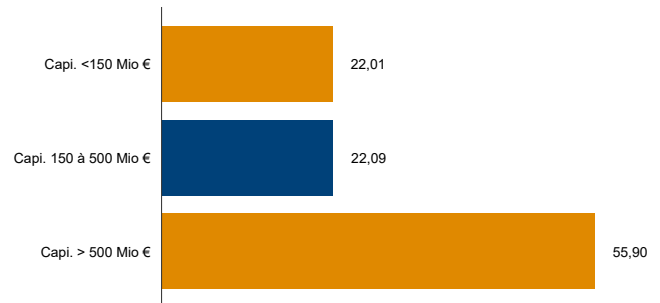
Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	3,15%	2,65%	-6,55%	8,68%	9,97%	-6,58%	-	-	-	-	-	-	10,48%
	Indicateur de référence	4,56%	-0,23%	-7,46%	4,37%	6,48%	-6,22%	-	-	-	-	-	-	0,61%
2025	Fonds	-3,31%	0,47%	-1,67%	5,06%	5,92%	4,93%	3,15%	-3,62%	1,22%	1,57%	-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	Top 5 positions	
OVH GROUPE SAS	PIERRE ET VACANCES SA	2CRSI SACA		Classif - Libellé (court)	Poids (%)
	HEXAOM	GROUPE PIZZORNO		MEDINCELL	6,64
	FOUNTAIN PAJOT SA	MERSEN SA		SMAIO	5,15
	WAVESTONE	MAUREL & PROM		2CRSI SACA	4,77
	FSDV	TFI		HOPSCOTCH GROUPE	4,45
				MERSEN SA	4,34

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
2CRSI SACA	-25,92	-2,41	HOPSCOTCH GROUPE	9,48	0,40
SMAIO	-12,61	-0,70	UNIFY GROUP (ex REWORLD MEDIA)	12,16	0,21
MEMSCAP SA	-19,28	-0,43	MEDINCELL	1,34	0,08

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	60,42	60,59	69,61	63,54	83,13
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 : Ethifinance

Chiffres clés

Capitalisation moyenne (en M EUR)	744,23
Capitalisation médiane (en M EUR)	272,99
Poids actions	96,94%
Poids action éligibles PEA PME	92,09%
Nombre de ligne avec un poids >0.30%	45

Commentaire de gestion

En juin, les marchés financiers ont été très volatils. Le principal soulagement du mois est venu du reflux des tensions énergétiques, avec une normalisation progressive de la situation autour du détroit d'Ormuz et une détente des prix du pétrole. Les banques centrales restent prudentes, l'inflation n'étant pas encore totalement maîtrisée, ce qui maintient une certaine pression sur les taux longs. La thématique de l'intelligence artificielle demeure un moteur important, notamment via les semi-conducteurs, l'électrification et les besoins liés aux infrastructures.

L'un des faits marquants du mois de juin a été la publication d'un rapport de Grizzly à l'encontre de la société **2CRSI**, évoquant des doutes sur certains contrats ainsi que sur la structure capitalistique liée à différentes annonces de la société. La société a répondu point par point et a fourni des éléments détaillés pour contester les conclusions du rapport.

De notre côté, à la lecture des réponses apportées par la société, nous avons renforcé la position à l'ouverture le lundi matin suivant à 18,50 € après la forte chute du titre. Nous avons allégé cette poche opportuniste quelques jours plus tard avec une forte plus-value. Nous restons confiants dans le potentiel de la société strasbourgeoise.

2CRSI a réaffirmé ses perspectives ambitieuses, visant un chiffre d'affaires supérieur à 400 M€ cette année puis à 1 Md€ dès l'an prochain, tout en anticipant une nette amélioration de sa rentabilité. Par ailleurs, des annonces concernant le consortium Aether sont attendues au cours du mois de juillet.

Nous avons également initié au cours du mois de juin une position sur **OVHcloud**. Le leader européen du cloud pourrait bénéficier de la thématique de la souveraineté numérique européenne pour remporter de nouveaux contrats. Le blocage temporaire du dernier modèle d'Anthropic par les États-Unis illustre le fait que certaines entreprises européennes pourraient être davantage incitées à se tourner vers des acteurs locaux.