

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-PRIPS 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

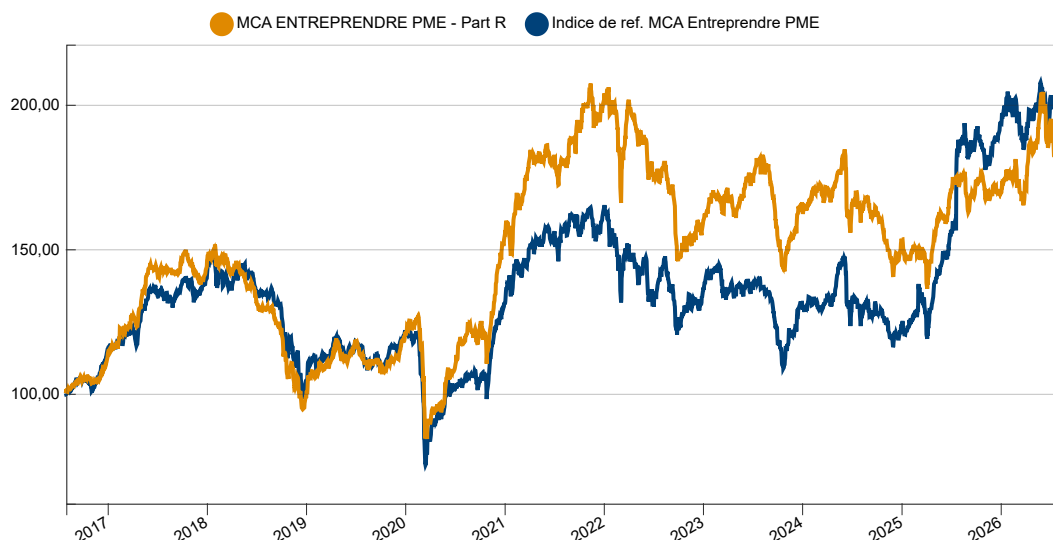
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Entreprendre PME
1 mois	-2,09%	3,84%
YTD	8,17%	4,47%
1 an	5,35%	7,86%
3 ans	1,48%	44,54%
3 ans (annual.)	0,49%	13,05%
5 ans	1,63%	29,23%
5 ans (annual.)	0,32%	5,26%
10 ans	84,62%	102,61%
10 ans (annualisée)	6,32%	7,31%

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	14,28%	13,95%	14,36%
Volatilité indice	14,23%	17,41%	17,02%
Perte maximale	-10,97%	-26,15%	-34,27%
Perte maximale indice	-9,83%	-22,35%	-34,23%
Tracking error	10,06%	12,83%	12,09%
Ratio de Sharpe	0,23	-0,11	-0,12
Beta	0,7531	0,5496	0,6034
Délai de rétablissement	-	12 mois	-

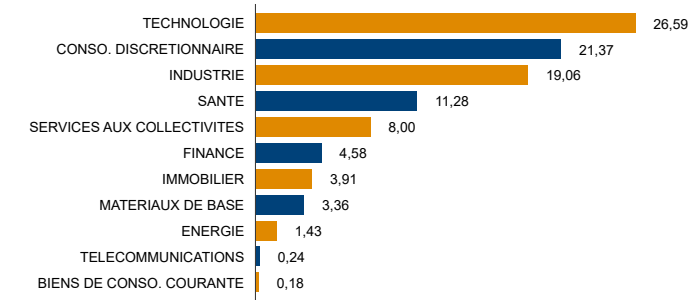
Max Drawdown : perte maximale historique**Tracking Error** : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice**Ratio de Sharpe** : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris**Beta** : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la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

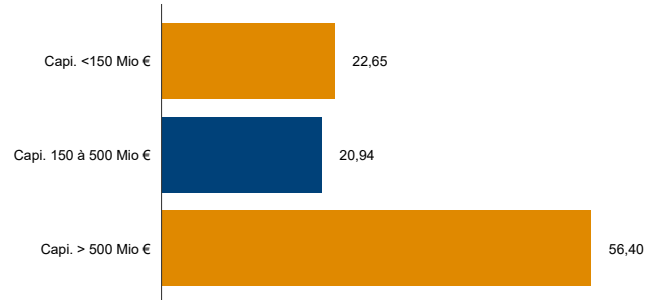
Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	3,15%	2,65%	-6,55%	8,68%	9,97%	-6,58%	-2,09%	-	-	-	-	-	8,17%
	Indicateur de référence	4,56%	-0,23%	-7,46%	4,37%	6,48%	-6,22%	3,84%	-	-	-	-	-	4,47%
2025	Fonds	-3,31%	0,47%	-1,67%	5,06%	5,92%	4,93%	3,15%	-3,62%	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
GRUPE SFPI	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	MERSEN SA	
	COMPAGNIE CHARGEURS INVEST	FRANCAISE DE L'ENERGIE	
	ALTAREA	JACQUET METALS	
	SWORD GROUP		
	EQUASENS		
	WAVESTONE		

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
MEDINCELL	6,07
SMAIO	5,16
2CRSI SACA	4,04
ALTAREA	3,89
QUADIENT	3,81

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
FRANCAISE DE L'ENERGIE	-27,70	-0,95	SMCP SA	35,31	0,81
HOPSCOTCH GROUPE	-18,26	-0,85	PLANISWARE	27,06	0,75
2CRSI SACA	-13,30	-0,67	QUADIENT	15,08	0,49

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	59,96	60,21	70,83	63,67	82,47
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)	766,45
Capitalisation médiane (en M EUR)	285,78
Poids actions	99,53%
Poids action éligibles PEA PME	93,76%
Nombre de ligne avec un poids >0.30%	47

Commentaire de gestion

Le mois de juillet a une nouvelle fois été volatil, en raison des tensions au Moyen-Orient. Les marchés ont d'abord été portés par l'espoir d'un éventuel accord, avant de faire marche arrière lorsque le conflit a repris.

Le mois a également été marqué par les premiers signes d'une rotation sectorielle, avec des interrogations croissantes sur les valorisations des valeurs liées à l'intelligence artificielle et des semi-conducteurs. À l'inverse, les sociétés de logiciels ont plutôt rebondi, le marché semblant considérer que l'IA ne devrait finalement pas perturber leurs modèles économiques aussi rapidement qu'initialement anticipé.

En France, le CAC 40 a terminé le mois en légère hausse (+0,25 %), tandis que le CAC Small a nettement mieux performé avec une progression de 3,84 %. De notre côté, le mois a été plus difficile pour MCA Entreprendre PME, principalement en raison du recul de **2CRSi**, consécutif à la publication d'un rapport de Grizzly Research. À ce stade, celui-ci ne met en évidence aucun élément factuel susceptible de remettre en cause la trajectoire de la société. Autre contribution négative notable, **Française de l'Énergie** a souffert de pertes importantes liées à ses positions de couverture de change.

Parmi les principales actualités de notre portefeuille, **SMCP** a rebondi à la suite d'une publication semestrielle de qualité, marquée par une nette amélioration de la rentabilité. L'objectif de marge opérationnelle courante de 10 % au second semestre apparaît désormais crédible. **Planisware** a également publié des résultats solides et relevé ses objectifs annuels. Enfin, **Quadient** a annoncé le lancement d'une revue stratégique de son activité Lockers, avec pour objectif d'en révéler pleinement la valeur et de renforcer la valorisation du groupe.

Au cours du mois, nous avons initié une position dans **SFPI**, un groupe industriel présent dans les secteurs de la construction et de la rénovation. La société présente un profil qui nous paraît particulièrement attractif : sa trésorerie nette représente plus de 50 % de sa capitalisation boursière, alors même qu'elle affiche une légère croissance de son activité et continue de générer du cash.