

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

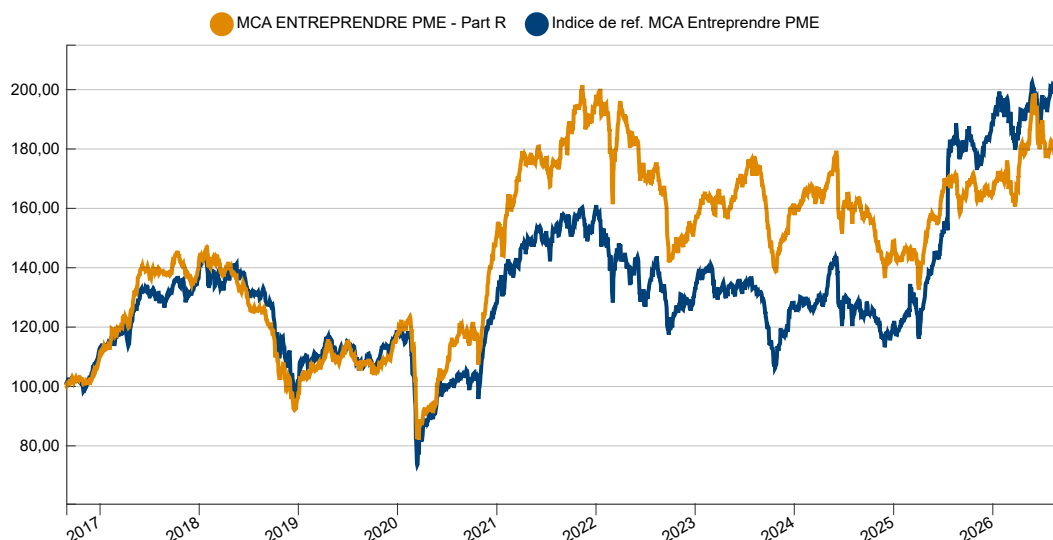
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRILPS.
La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. MCA Entreprendre PME
1 mois	-1,05%	0,08%
YTD	7,04%	4,56%
1 an	8,17%	8,12%
3 ans	1,56%	49,19%
3 ans (annual.)	0,52%	14,25%
5 ans	-2,75%	25,76%
5 ans (annual.)	-0,56%	4,69%
10 ans	76,81%	96,96%
10 ans (annualisée)	5,86%	7,01%

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	13,84%	13,82%	14,31%
Volatilité indice	13,49%	17,42%	17,02%
Perte maximale	-10,97%	-26,15%	-34,27%
Perte maximale indice	-9,83%	-21,34%	-34,23%
Tracking error	9,76%	12,75%	12,06%
Ratio de Sharpe	0,44	-0,11	-0,18
Beta	0,7645	0,5471	0,6025
Délai de rétablissement	-	12 mois	-

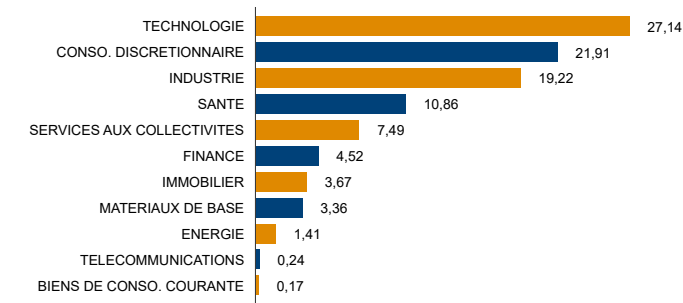
Max Drawdown : perte maximale historique**Tracking Error** : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice**Ratio de Sharpe** : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris**Beta** : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la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

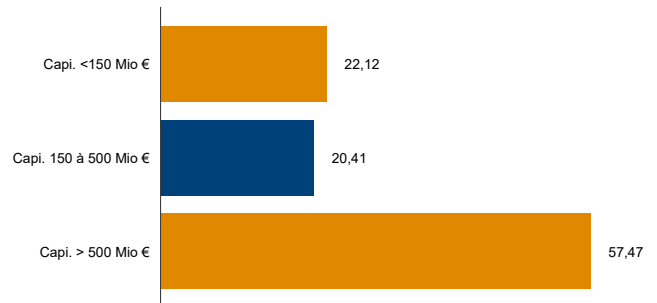
	Performances	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	3,15%	2,65%	-6,55%	8,68%	9,97%	-6,58%	-2,09%	-1,05%	-	-	-	-	7,04%
	Indicateur de référence	4,56%	-0,23%	-7,46%	4,37%	6,48%	-6,22%	3,84%	0,08%	-	-	-	-	4,56%
2025	Fonds	-3,31%	0,47%	-1,67%	5,06%	5,92%	4,93%	3,15%	-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

X-FAB SILICON FOUNDRIES SE
CRCAM NORD DE FRANCE CCI
HEXAOM
SMCP SA
LACROIX SA
SERGE FERRARI SAS

DERICHEBOURG SA
UV GERMI SA

TFI

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)

Poids (%)

MEDINCELL	5,69
SMAIO	5,07
2CRSI SACA	4,16
PLANISWARE	3,88
QUADIENT	3,71

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
MEDINCELL	-6,55	-0,40	PLANISWARE	8,44	0,30
ALTAREA	-6,85	-0,27	HEXAOM	7,20	0,18
UNIFY GROUP (ex REWORLD MEDIA)	-8,40	-0,17	ASSYSTEM	4,05	0,14

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	60,03	60,19	70,83	63,68	82,63
Univers**	56,26	60,07	68,06	61,46	98,80

* 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)	747,15
Capitalisation médiane (en M EUR)	268,51
Poids actions	99,10%
Poids action éligibles PEA PME	93,50%
Nombre de ligne avec un poids >0.30%	46

Commentaire de gestion

Le mois d'août n'aura pas permis d'entrevoir une résolution du conflit au Moyen Orient. En France, malgré un environnement géopolitique dégradé, l'activité économique a fait preuve de résilience, en particulier dans les services et l'industrie.

La saison des publications s'achève et force est de constater qu'elle a été historiquement solide : en Europe, plus de 45 % des résultats ont dépassé les attentes du consensus. Des publications robustes, accompagnées d'un discours globalement confiant pour le deuxième trimestre, ce qui contribue à la bonne tenue des marchés dans ce contexte pourtant incertain.

Sur le mois d'août, notre fonds MCA ENTREPRENDRE PME recule de 1,05 %, tandis que l'indice CAC Small NR progresse légèrement de 0,08 %. La performance depuis le début de l'année reste néanmoins supérieure à l'indice.

Principales contributions positives :

- **Planisware** : la société a publié de très bons résultats fin juillet, avec une croissance organique de +16 % au T2, et a relevé ses objectifs 2026 tant en chiffre d'affaires qu'en marge.
- **Hexaom** : là aussi, de bons résultats avec une progression organique de +12,1 % au T2. Malgré la hausse des taux, les prises de commandes demeurent à date satisfaisantes, ce qui constitue un élément rassurant.
- **Assystem** : le titre a connu un léger rebond, porté par les besoins énergétiques croissants liés aux enjeux de souveraineté et par la thématique IA/data centers, qui génère des investissements importants.

Enfin sur le mois, nous avons cédé notre position en **TF1**, le groupe faisant face à un environnement publicitaire difficile qui devrait entraîner un recul significatif de ses marges cette année.