

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.

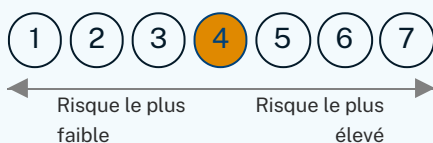
Pour plus d'information

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



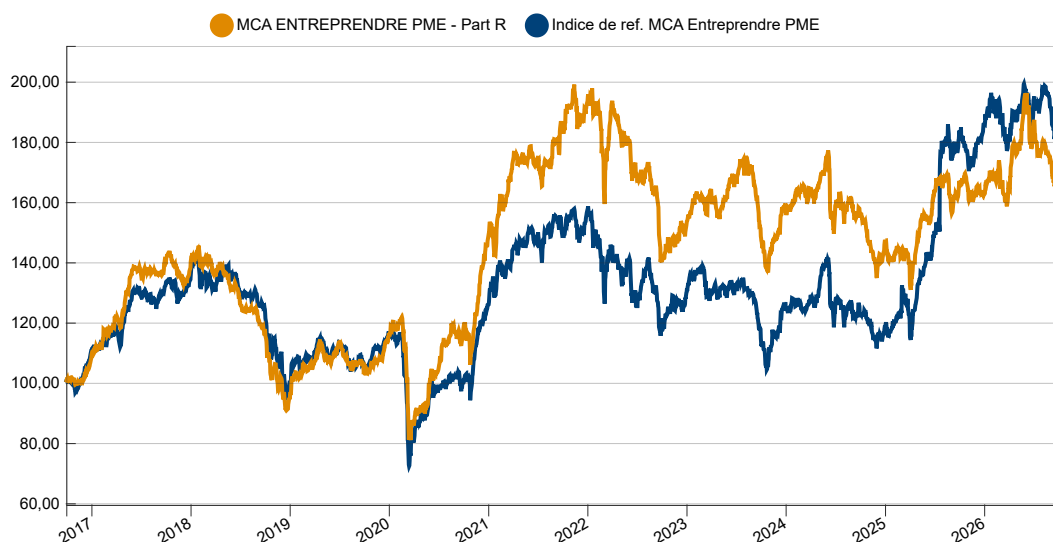
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps.

Performances et statistiques

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	3 ans (annual.)	5 ans	5 ans (annual.)	10 ans	10 ans (annualisée)
Part R	-6,16%	0,44%	0,28%	7,96%	2,58%	-12,19%	-2,57%	63,99%	5,07%
Indice de ref. MCA Entreprendre PME	-8,59%	-4,42%	-1,65%	50,03%	14,45%	18,15%	3,39%	77,45%	5,90%

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	13,82%	13,75%	14,24%
Volatilité indice	13,37%	17,42%	17,01%
Perte maximale	-16,37%	-26,15%	-34,27%
Perte maximale indice	-10,91%	-21,34%	-34,23%
Tracking error	9,63%	12,71%	11,99%
Ratio de Sharpe	-0,12	0,04	-0,32
Beta	0,7749	0,5456	0,6020
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

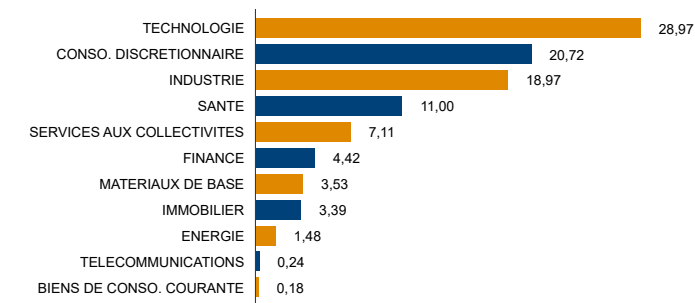
Délai de rétablissement : nombre de mois nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

Performances mensuelles

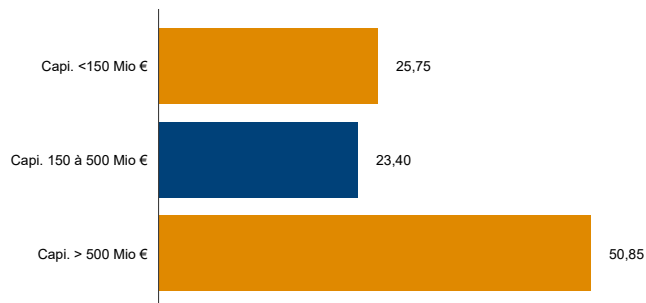
Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2026	Fonds	3,15%	2,65%	-6,55%	8,68%	9,97%	-6,58%	-2,09%	-1,05%	-6,16%	-	-	-	0,44%
	Indicateur de référence	4,56%	-0,23%	-7,46%	4,37%	6,48%	-6,22%	3,84%	0,08%	-8,59%	-	-	-	-4,42%
2025	Fonds	-3,31%	0,47%	-1,67%	5,06%	5,92%	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
	STEF SA	2CRSI SACA	
	FRANCAISE DE L'ENERGIE	PIERRE ET VACANCES SA	
	CRCAM NORD DE FRANCE CCI	JACQUET METALS	
	SECHE ENV. SA	DERICHEBOURG SA	
	SERGE FERRARI SAS	MERSEN SA	
	SWORD GROUP		

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
MEDINCELL	6,06
SMAIO	4,87
QUADIENT	4,22
2CRSI SACA	4,18
PLANISWARE	3,97

Contributeurs mensuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
HOPSCOTCH GROUPE	-17,18	-0,63	2CRSI SACA	6,98	0,31
HEXAOM	-22,46	-0,61	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	13,97	0,26
FRANCAISE DE L'ENERGIE	-26,44	-0,60	MERSEN SA	9,31	0,25

Source : MCA FINANCE

Notations ESG

	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG*	Taux de notation
Fonds	60,21	60,30	70,81	63,78	83,38
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)	724,32
Capitalisation médiane (en M EUR)	267,88
Poids actions	99,30%
Poids action éligibles PEA PME	93,90%
Nombre de ligne avec un poids >0.30%	46

Commentaire de gestion

Le mois de septembre a une nouvelle fois été compliqué pour les marchés français. Les investisseurs continuent notamment de se montrer prudents vis-à-vis de la France, avec des inquiétudes autour de la situation politique et des finances publiques. Les entreprises très exposées à l'économie française sont particulièrement pénalisées, même lorsque leurs résultats restent solides.

Nous avons donc chiffré plus précisément l'exposition de notre fonds à l'économie française, en nous basant sur la part du chiffre d'affaires réalisée en France en 2025. Il en ressort que MCA ENTREPRENDRE PME est exposé à hauteur de 38 % (en proportion pondérée du CA des entreprises en portefeuille) à l'économie française, une grande partie des sociétés en portefeuille réalisant une part importante de leur activité à l'international.

Nos cinq premières positions au 30 juin — Medincell, SMAIO, Quadient, 2CRSi et Planisware — réalisent ainsi toutes moins de 25 % de leur chiffre d'affaires en France.

Sur le mois, notre fonds recule de 6,16 %, contre une baisse de 8,59 % pour l'indice CAC Small NR.

Les meilleurs contributeurs du mois sont 2CRSi, X-FAB et Mersen. Ces trois sociétés ont plusieurs points communs : une faible exposition à l'économie française et une exposition directe ou indirecte à l'univers des semi-conducteurs et de l'intelligence artificielle. Ces thématiques continuent de bénéficier d'une dynamique structurelle forte et d'investissements importants à l'échelle mondiale.