

Amlton Premium Europe R

ACTIONS SMALL & MID CAPS EUROPE

29/10/2021

ISIN
FR0010687749

PERF. 1 MOIS
3,74%

PERF. 2021
19,74%

VL
296,53€

Stratégie d'investissement

Objectif :

Fonds majoritairement investi dans des valeurs de petites et moyennes capitalisations européennes, dont l'objectif est de surperformer l'indice de référence EURO STOXX Small Net Return Index, sur un horizon de placement de cinq ans

Philosophie de gestion :

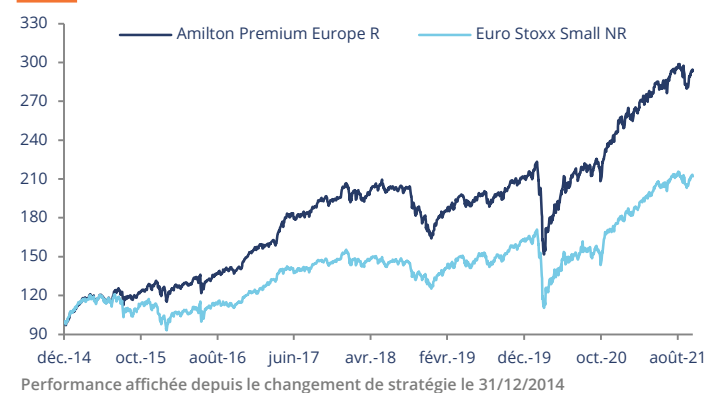
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs dans cet environnement
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

Echelle de risque



SRRI ou échelle de risque allant de 1 à 7. A risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé

Evolution de la performance



Performance affichée depuis le changement de stratégie le 31/12/2014

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées				Annualisées	
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Amlton Premium Europe R	3,74%	40,84%	60,33%	107,10%	17,02%	15,66%
Euro Stoxx Small NR	2,87%	47,70%	58,90%	86,17%	16,68%	13,22%

Performances calendaires

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Amlton Premium Europe R	19,74%	16,69%	24,99%	-13,94%	29,47%	9,89%	33,82%
Euro Stoxx Small NR	20,96%	8,28%	26,17%	-13,19%	22,17%	0,52%	15,68%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Amlton Premium Europe	12,39%	18,07%	15,80%
Volatilité Euro Stoxx Small NR	12,60%	19,58%	16,85%
Sharpe Ratio	3,33	0,97	1,02
Beta	0,87	0,88	0,89

Commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont progressé de +5,15% en octobre (pour l'Euro Stoxx 50 NR) soutenus par le début extrêmement solide de la saison de publication des résultats des entreprises au titre du troisième trimestre. Sur le front des statistiques macroéconomiques, plusieurs indicateurs encourageants ont été publiés, notamment aux Etats-Unis où l'ISM non-manufacturier est ressorti à 61,9 en septembre (contre 61,7 en août et 60 attendu) et où les ventes au détail ont progressé de +0,7% en septembre (contre -0,2% attendu). Par ailleurs, l'accélération de l'inflation s'est poursuivie (+4,1% au mois d'octobre dans l'Union Européenne selon Eurostat, contre +3,4% en septembre) tout comme le rebond des prix du pétrole (+11,87% pour le WTI), nourrissant le mouvement de hausse des taux longs. Enfin, sur le front sanitaire, une hausse des cas de contamination a été observée d'abord au Royaume-Uni puis en Europe.

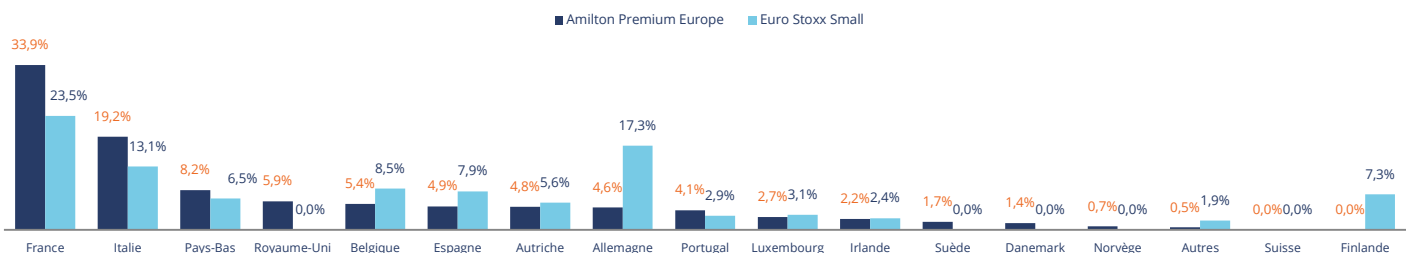
Dans ce contexte, le secteur des services aux collectivités progresse, fortement soutenu par la hausse des prix de l'énergie, suivi du secteur des biens de consommation grâce aux publications solides de la plupart des acteurs du Luxe. A l'opposé, le secteur des télécoms est le seul secteur en baisse au cours de la période.

Sur le mois, Amlton Premium Europe R progresse de +3,74%, rythme supérieur à celui de son indice de référence qui progresse de +2,87%. Le fonds a notamment bénéficié de l'OPA sur CNP Assurances (+57,81% sur le mois) de la part de la Banque Postale, de la poursuite du rebond d'El.En (+22,18% sur le mois), société italienne de lasers, et de l'équipementier néerlandais de semi-conducteurs ASM International (+15,73% sur le mois), après une bonne publication. A l'opposé, le fonds est pénalisé par les baisses de GALP, d'Aegon et de WH Smith.

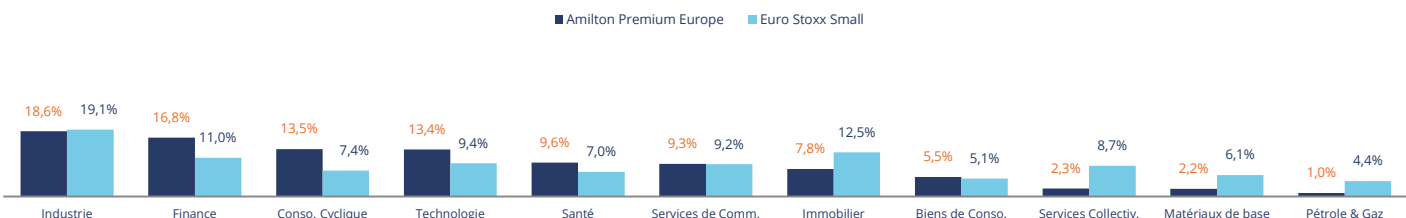
Au cours de la période, nous avons initié une ligne dans le leader français du leasing automobile ALD, qui bénéficie de la pénurie de véhicules neufs. Nous avons également initié une ligne en Next Fifteen, société anglaise de communication digitale en forte croissance et renforcé notre position en ASM International. A l'opposé, nous avons pris nos profits sur Sixt AG après une bonne publication, sur la société de semi-conducteurs BE Semiconductor ainsi que sur la société espagnole pharmaceutique Rovi.

Dans un contexte de visibilité limitée quant à l'ampleur du mouvement de rebond des taux longs, le fonds est composé d'une part équilibrée de sociétés de croissance exposées à des tendances structurelles telles que la digitalisation et la décarbonisation, et de sociétés plus cycliques dont l'activité s'accélère, notamment dans les secteurs des médias et du tourisme et des loisirs. Nous détenons aussi une part accrue de sociétés financières favorisées par la pentification de la courbe des taux.

Répartition géographique

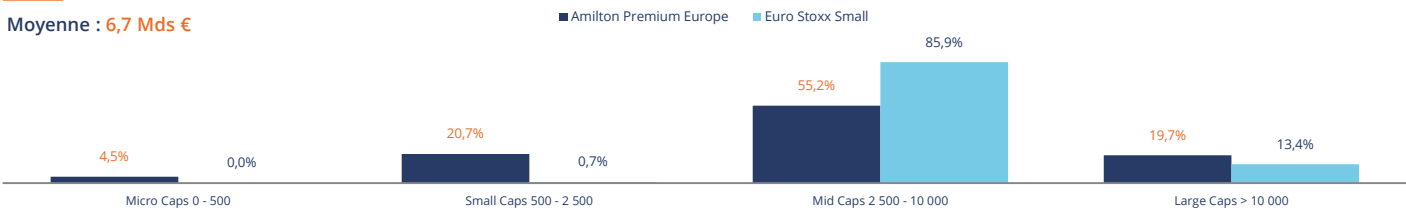


Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 6,7 Mds €



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Teleperformance	France	Industrie	3,0%
ASM International	Pays-Bas	Technologie	2,2%
Bolloré	France	Industrie	2,1%
Elis	France	Industrie	2,1%
Tamburi Investment Partners	Italie	Finance	2,1%
Ipsos	France	Services de Comm.	2,1%
De'Longhi	Italie	Conso. Cyclique	1,9%
Banco BPM	Italie	Finance	1,9%
Alten	France	Technologie	1,7%
ALD	France	Industrie	1,6%
Total 10 premières lignes			20,8%
Nombre de lignes en portefeuille			83

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
CNP Assurances	0,43%	Galp	-0,11%
El.en.	0,35%	Rovi	-0,06%
ASM International	0,31%	Aegon	-0,06%
Virbac	0,22%	WH Smith	-0,06%
Do & Co	0,18%	Edenred	-0,05%

Caractéristiques principales

ISIN	FR0010687749	Société de gestion	Meeschaert Asset Management	Frais de gestion fixes	2,25% max
Code Bloomberg	SWASILT FP	Dépositaire	Caceis Bank	Com. de performance	18% de la différence de perf. nette vs. Euro Stoxx Small NR
Indicateur de référence	Euro Stoxx Small NR	Valorisation	Quotidienne	Com. de mouvement	Meeschaert AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus
Horizon de placement	5 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Gérants	H. Wolhandler, N. Lasry
Date de création du fonds	30/04/1999	Eligible au PEA	Oui	Actif net du fonds	156,8M€
Date de création de la part	30/04/1999	Affectation des résultats	Capitalisation		
Changement de stratégie	31/12/2014	Souscription min. initiale	100 €		
Devise de référence	Euro				

Meeschaert Asset Management - Société de gestion agréée par l'AMF - Numéro GP-040 00025 - Tour Maine Montparnasse, 33 avenue du Maine 75015 Paris

Ce document est établi par Meeschaert AM. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription d'un produit ou d'un service. Meeschaert AM attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investissement comporte des risques, notamment des risques de perte en capital. Meeschaert AM rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour évaluer et s'assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Meeschaert AM à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. **Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.** Le fonds présenté est exposé à différents risques et notamment à un risque de perte en capital. Les informations légales concernant les OPC, notamment les prospectus complets sont disponibles sur demande auprès de la société ou sur le site Internet www.meeschaert-amilton.com. Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Source Meeschaert AM, Thomson Reuters, Bloomberg.