

Amilton Premium Europe R

ACTIONS SMALL & MID CAPS EUROPE

31/12/2021

ISIN
FR0010687749

PERF. 1 MOIS
2,67%

PERF. 2021
18,50%

VL
293,46€

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 :

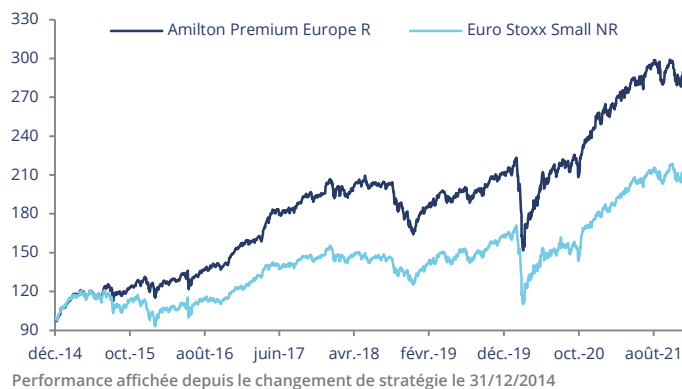
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs dans cet environnement
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs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



Performances cumulées et annualisées

	Cumulées				Annualisées	
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Amilton Premium Europe R	2,67%	18,50%	72,84%	92,57%	19,99%	13,99%
Euro Stoxx Small NR	3,19%	21,76%	66,35%	76,44%	18,47%	12,01%

Performances calendaires

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Amilton Premium Europe R	18,50%	16,69%	24,99%	-13,94%	29,47%	9,89%	33,82%
Euro Stoxx Small NR	21,76%	8,28%	26,17%	-13,19%	22,17%	0,52%	15,68%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Amilton Premium Europe	11,86%	17,83%	15,87%
Volatilité Euro Stoxx Small NR	10,27%	19,56%	16,84%
Sharpe Ratio	1,60	1,14	0,91
Beta	1,09	0,88	0,90

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont fortement rebondi en décembre. Bien que les cas de contamination à la Covid-19 soient ressortis en forte hausse tout au long du mois conduisant à la mise en place de mesures de restrictions sociales, les déclarations favorables des laboratoires Pfizer, puis de Moderna, quant à l'efficacité des vaccins pour lutter contre le variant Omicron ainsi que les premières publications d'études mettant en exergue une moindre dangerosité que les variants précédents, ont rassuré. Par ailleurs, les banques centrales européennes et américaines ont donné davantage de visibilité quant à la normalisation de leurs politiques monétaires. Ainsi, alors que les pressions inflationnistes se sont intensifiées aux Etats-Unis (+6,8% sur un an en novembre après +6,2% en octobre), Jerome Powell a annoncé mi-décembre une accélération du programme de tapering. A l'opposé, la BCE a insisté sur la nature transitoire de l'inflation et a augmenté son programme d'achats d'actifs classiques à 40 milliards d'euros au deuxième trimestre 2022, contre 20 milliards actuellement, sans préciser de date de fin.

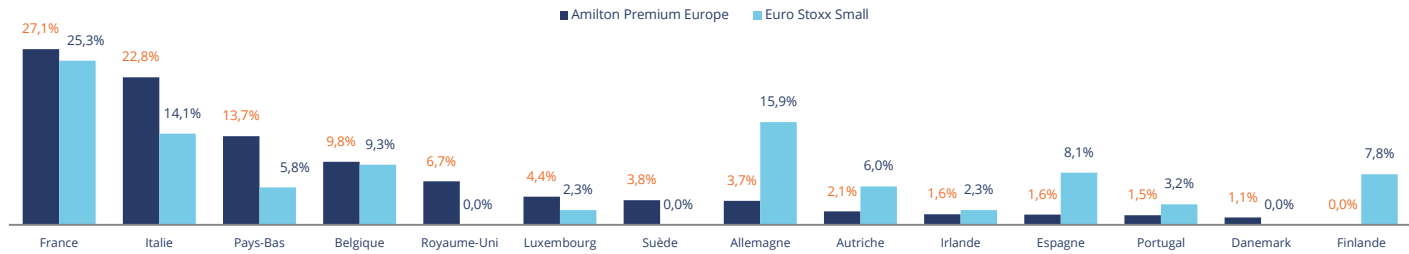
Dans ce contexte, les secteurs du tourisme et des loisirs et des matières premières ont fortement progressé alors que les secteurs défensifs de l'immobilier et des biens de consommation durables ont sous performé.

Amilton Premium Europe R progresse de +2,67% sur le mois contre +3,19% pour son indice de référence. Le fonds a été pénalisé par les baisses de Global Fashion Group, d'Eurofins Scientific et de BE Semiconductor. A l'opposé, le fonds a profité des hausses de la société anglaise de communication digitale Next Fifteen, de Téléperformance et d'Accell Group.

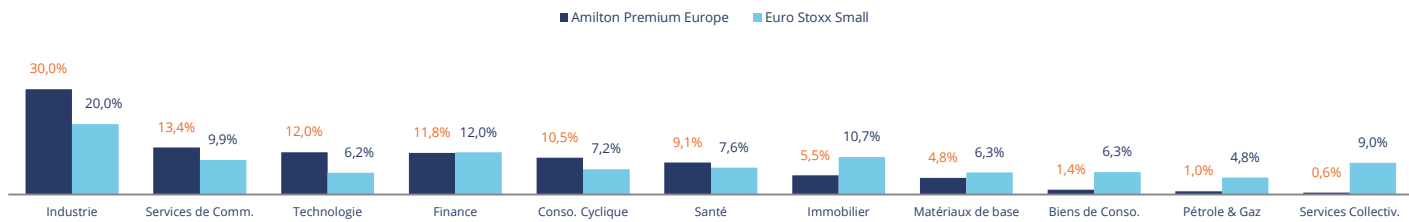
Sur la période, nous avons initié une ligne dans la société hollandaise de vélos Accell Group, suite aux propos encourageants de ses dirigeants relatifs aux tensions d'approvisionnement de certains composants. Nous avons également renforcé le secteur des biens d'équipements, en particulier certains acteurs qui devraient bénéficier de la hausse des investissements tels que la société allemande Kronos et la société italienne Luve. Nous avons également accru notre exposition au secteur automobile (Peugeot Invest, Pirelli et Gestamp). A l'opposé, nous avons soldé notre position en Hellofresh suite à une journée investisseurs décevante et allégé certains titres aux valorisations élevées (notamment la foncière de logistique VGP et la société suédoise de système de protection contre les chocs multidirectionnels MIPS).

Le fonds démarre l'année 2022 avec une exposition équilibrée entre des sociétés de croissance exposées à des tendances séculaires telles que la digitalisation et la décarbonisation et des sociétés plus cycliques qui devraient bénéficier de l'accélération en cours des dépenses d'investissements et d'une éventuelle amélioration de la situation sanitaire.

Répartition géographique

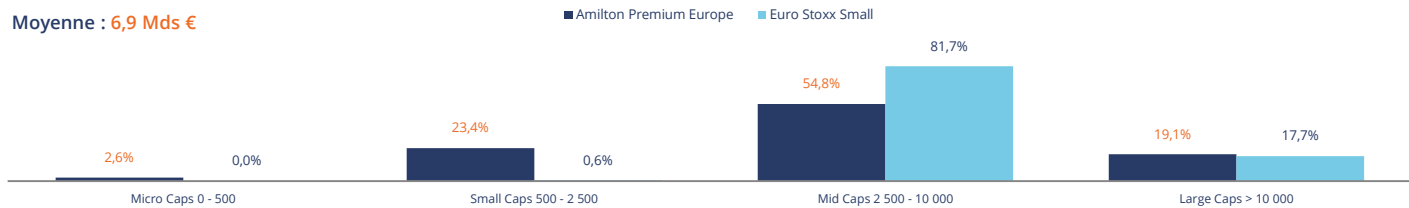


Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 6,9 Mds €



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Teleperformance	France	Industrie	3,0%
Interpump	Italie	Industrie	2,5%
ALD	France	Industrie	2,5%
Nexans Sa	France	Industrie	2,4%
Eurofins Scientific	Luxembourg	Santé	2,3%
Spie	France	Industrie	2,1%
D'leteren	Belgique	Conso. Cyclique	2,1%
ASM International	Pays-Bas	Technologie	2,1%
Aalberts	Pays-Bas	Industrie	2,0%
Krones	Allemagne	Industrie	2,0%
Total 10 premières lignes			23,0%
Nombre de lignes en portefeuille			81

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Next Fifteen Communications	0,34%	Global Fashion	-0,14%
Téléperformance	0,23%	Eurofins Scientific	-0,13%
Accell Group	0,19%	BeSi	-0,13%
Ackermans & Van Haaren	0,18%	Bike24	-0,10%
Interpump	0,17%	ASM International	-0,09%

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	144,2M€
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.