



ISIN
FR0000988933

VL
58,4 €

PERF. 1 MOIS
6,28 %

PERF. YTD
-1,57 %

Stratégie d'investissement

Objectif

Offrir une croissance du capital à moyen ou long terme par le biais d'un portefeuille investi en actions d'entreprises familiales des pays de l'Union Européenne

Philosophie de gestion

- Sociétés françaises et européennes, dans des secteurs d'avenir, à fort potentiel de croissance et créatrices d'emplois
- Une thématique éprouvée : vision long terme et implication forte du management, gestion prudente, bilan solide et croissance maîtrisée
- Fonds labellisé Reliance, afin d'accompagner le plan de reprise du gouvernement français et les petites et moyennes entreprises

Caractéristiques

Actif net	47,9M€
Gérant	A. Taïeb
Horizon de placement	5 ans
Date de création du fonds	18/10/2002
Date de création de la part	18/10/2002
Changement de stratégie	31/12/2009
Indicateur de référence	100% CAC ALL TRADABLE NTR
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Forme juridique	FCP
Eligible au PEA	Oui
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. initiale	0€
Cut-off	12h00
Règlement	J+3
Devise de référence	EUR
Frais de gestion fixes	2,25% max
Com. de performance	10% TTC maximum de la surperformance du FCP au-delà de l'indice de référence
Com. de souscription/rachat	Néant
Com. de mouvement	Cf. prospectus



SRI 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 calendaires

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
MAM Entreprises Familiales C	-1,57 %	-23,46 %	26,34 %	2,18 %	18,70 %	-23,96 %
Indice	13,89 %	-8,36 %	28,30 %	-4,89 %	27,84 %	-10,03 %

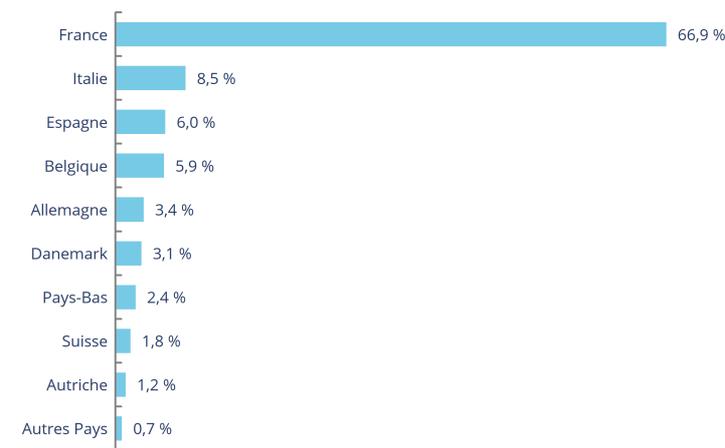
Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
MAM Entreprises Familiales C	6,28 %	-2,83 %	0,02 %	7,99 %	46,92 %	0,01 %	1,55 %	3,92 %
Indice	6,37 %	9,89 %	35,02 %	53,34 %	106,04 %	10,53 %	8,92 %	7,49 %

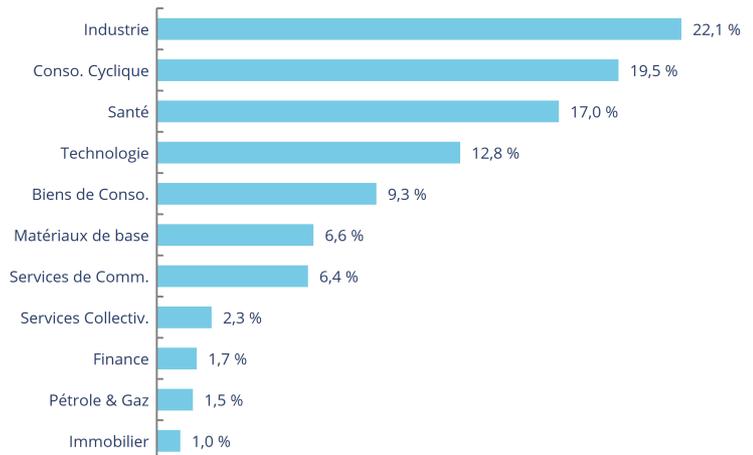
Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	11,70 %	13,64 %	16,27 %	13,68 %
Indice	15,45 %	16,17 %	21,08 %	18,55 %
Tracking Error	6,73 %	7,93 %	10,19 %	9,67 %

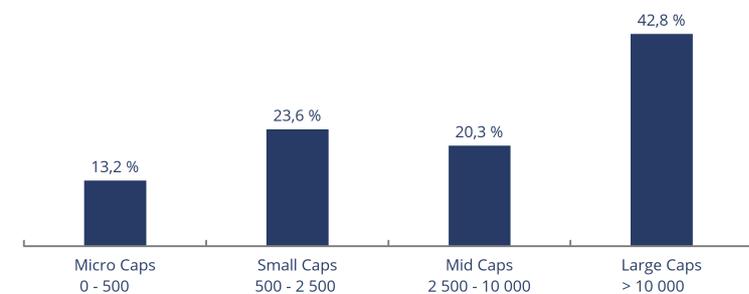
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation (M€)



Principales lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
LVMH	France	Conso. Cyclique	4,9 %
Vivendi	France	Services de Comm.	3,9 %
Hermès	France	Conso. Cyclique	3,7 %
Dassault Systemes	France	Technologie	3,2 %
Novo Nordisk A/S	Danemark	Santé	3,1 %
Total des 5 premières lignes			18,8 %
Nombre de lignes en portefeuille			97

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
NEurones	0,32 %	Brunel International	-0,13 %
Dassault Systemes	0,31 %	Dassault Aviation	-0,09 %
Hermès	0,27 %	Ebro Foods	-0,09 %
Ferrari	0,27 %	Pharmagest Inter@ctive	-0,08 %
LVMH	0,25 %	Ipsen	-0,07 %

Principaux mouvements

Achats	Ventes
L'Oréal	Schoeller-Bleckmann
Solvay	Galp
Trigano	Tenaris
Aalberts	Sopra Steria
Robertet	Essilorluxottica

Commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont fortement rebondi en novembre (+6,45% pour le Stoxx 600), mettant fin à trois mois consécutifs de baisse, soutenus par la nette détente des taux longs (-60 points de base pour le 10 ans US et -36 pbs pour le 10 ans allemand). En effet, la publication des chiffres de l'inflation du mois de novembre en Europe et aux Etats-Unis crédibilise le retour au niveau cible de 2%. De plus, le marché de l'emploi américain commence à se dégrader, ce qui devrait également conduire les banques centrales à sortir de leurs politiques monétaires restrictives courant 2024.

Le fonds clôture en ligne avec son indice. Nous profitons du rebond des valeurs moyennes à l'instar de Neurones, IDL, Melexis, FDE, Argan ou Do&Co ainsi que de notre exposition au luxe avec Ferrari, Hermès ou L'Oréal et de la bonne performance de Dassault Systèmes. Nous avons initié Solvay et Siltronic (pour jouer la fin du déstockage) et Trigano pour sa valorisation. L'immobilier (Argan, Hexaom) et les énergies renouvelables (ERG, Neoen) ont été renforcés pour profiter de la baisse des taux tout comme Seb, L'Oréal, Reply et Vetoquinol. A l'inverse, nous avons allégé le pétrole (en vendant Schoeller et Galp), la chimie (Fuchs, DSM) et la santé (Ipsen, Novo) et pris des profits sur Ferrari, Séché et Kinopolis.

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.** 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-am.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.