



ISIN

FR0000988933

VL

54,95 €

PERF. 1 MOIS

-4,08 %

PERF. YTD

-7,38 %

Stratégie d'investissement

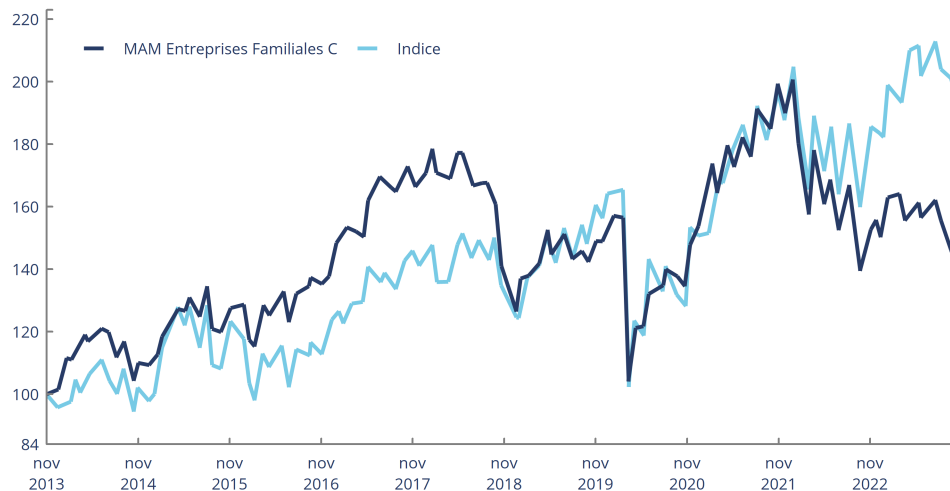
Objectif

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 Relance, afin d'accompagner le plan de reprise du gouvernement français et les petites et moyennes entreprises

Evolution de la performance



Caractéristiques

Actif net	46,5M€
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

Performances calendaires

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
MAM Entreprises Familiales C	-7,38 %	-23,46 %	26,34 %	2,18 %	18,70 %	-23,96 %
Indice	7,07 %	-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	-4,08 %	-4,05 %	3,80 %	-1,95 %	41,51 %	1,25 %	-0,39 %	3,53 %
Indice	-3,86 %	10,62 %	52,26 %	41,24 %	94,23 %	15,03 %	7,15 %	6,86 %

Indicateurs de risque

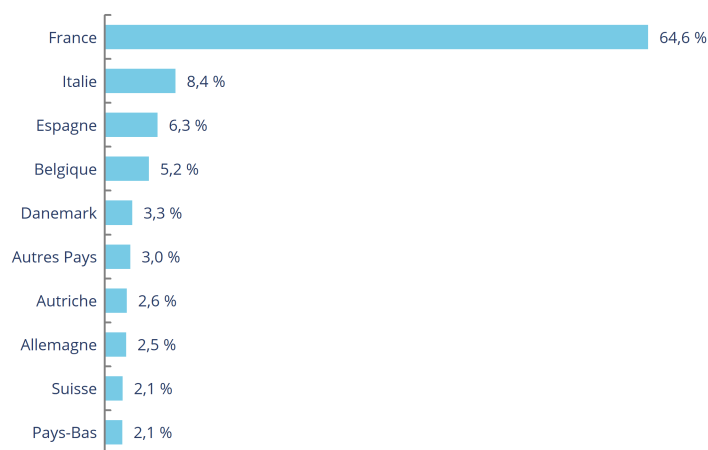
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	11,17 %	13,82 %	16,26 %	13,60 %
Indice	15,17 %	17,26 %	21,02 %	18,53 %
Tracking Error	6,97 %	8,88 %	10,23 %	9,72 %



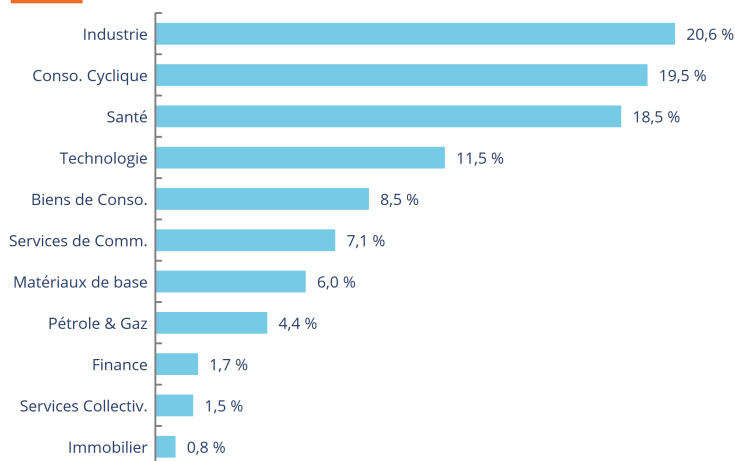
SRI ou échelle de risque allant de 1 à 7.

A risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé

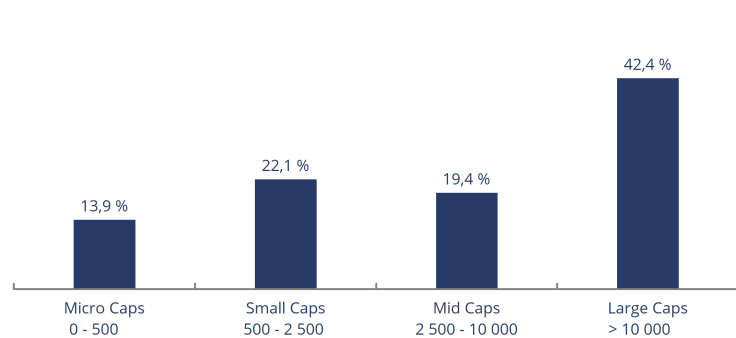
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation (M€)



Principales lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
LVMH	France	Conso. Cyclique	5,1 %
Vivendi	France	Services de Comm.	3,9 %
Hermès	France	Conso. Cyclique	3,3 %
Novo Nordisk A/S	Danemark	Santé	3,2 %
Essilorluxottica	France	Santé	3,1 %
Total des 5 premières lignes			18,6 %
Nombre de lignes en portefeuille			99

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Dassault Systemes	0,28 %	LVMH	-0,26 %
Maire Tecnimont	0,15 %	Sartorius Stedim Biotech	-0,24 %
Essilorluxottica	0,12 %	D'leteren	-0,24 %
Do & Co	0,10 %	Volitalia	-0,24 %
Vivendi	0,09 %	Wedia	-0,22 %

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Pernod Ricard	Alten
LVMH	Maire Tecnimont
SEB	Solvay
Dassault Aviation	Derichebourg
Novo Nordisk A/S	Ubisoft

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont marqué leur troisième mois de baisse consécutive. Le mois d'octobre a été marqué par les tensions au Proche-Orient et des craintes d'extension du conflit à d'autres pays. Les banques centrales conservent un ton hawkish, notamment la BCE qui décide de maintenir son taux de dépôt à 4% malgré les faiblesses actuelles de l'économie. Côté marché, les seuls secteurs affichant une performance positive sont les Utilities et les Médias. En revanche, le secteur de l'automobile continue de fortement souffrir (-8,16% sur le mois).

Le fonds clôture le mois en ligne avec son indice de référence. Nous profitons des bonnes performances de Dassault Systèmes, Dassault Aviation et Novo Nordisk qui a publié de bons résultats. Le fonds continue de souffrir de la bonne performance de titres ne correspondant pas aux critères d'investissements, mais présents dans l'indice, à l'instar de Total Energies et Danone. Du côté des mouvements, nous avons initié Eramet, Reply et Pernod Ricard pour profiter de la forte décote de ce titre de qualité. Nous avons renforcé le secteur du luxe avec Ferrari, LVMH et Hermes ainsi que des valeurs plus défensives, à l'instar de Novo Nordisk, Essilor, AB Inbev, Seb, BIC et Sécché. A l'inverse, nous avons pris des profits sur Voyageurs du Monde et Maire Tecnimont. Enfin, nous avons vendu Ubisoft, Alten et Beneteau.