MAM Premium Europe R

ACTIONS SMALL & MID CAPS EUROPE

MEESCHAERT
ASSET MANAGEMENT

30/11/2023

SFDR Article 8

Label ISR

ISIN	VL	PERF. 1 MOIS	PERF. YTD
FR0010687749	253,99 €	7,66 %	2,02 %

Stratégie d'investissement

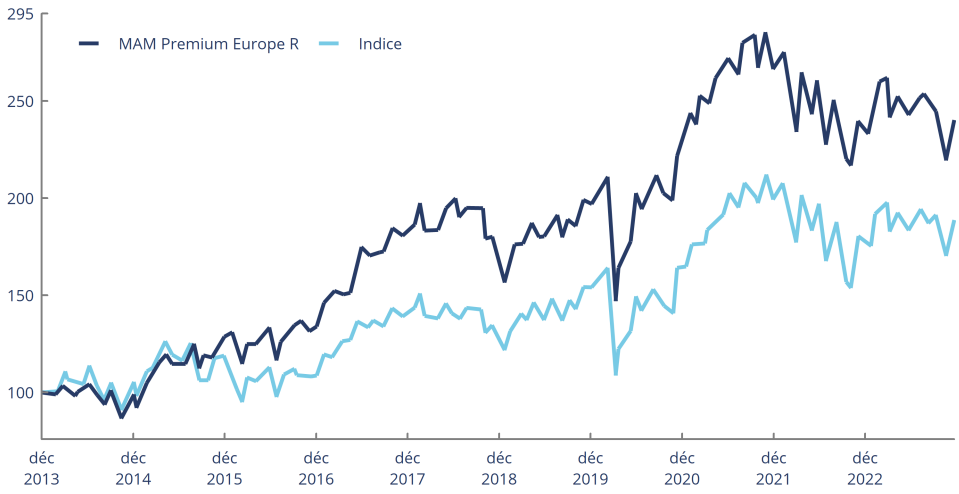
Objectif

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

Evolution de la performance



Caractéristiques

Actif net	108,9M€
Gérant	H. Wolhandler, N. Lasry
Horizon de placement	5 ans
Date de création du fonds	30/04/1999
Date de création de la part	30/04/1999
Changement de stratégie	31/12/2014
Indicateur de référence	100% Euro Stoxx Small Net Return Index
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Forme juridique	FCP
Eligible au PEA	Oui
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. initiale	100€
Cut-off	11h00
Règlement	J+2
Devise de référence	EUR
Frais de gestion fixes	2,25% max
Com. de performance	18% de la différence de perf. nette vs. Euro Stoxx Small NR
Com. de souscription/rachat	Néant
Com. de mouvement	Meeschaert AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus

1 2 3 **4** 5 6 7

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

Performances calendaires

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
MAM Premium Europe R	2,02 %	-15,16 %	18,50 %	16,69 %	24,99 %	-13,94 %
Indice	7,70 %	-15,50 %	21,76 %	8,28 %	26,17 %	-13,19 %

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
MAM Premium Europe R	7,66 %	0,26 %	6,96 %	39,32 %	140,09 %	2,27 %	6,85 %	9,15 %
Indice	8,66 %	5,69 %	15,15 %	43,98 %	88,93 %	4,81 %	7,56 %	6,56 %

Indicateurs de risque

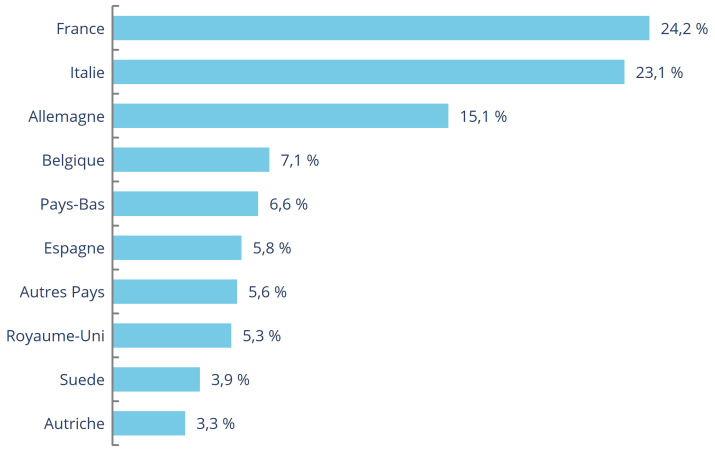
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	14,33 %	14,72 %	17,28 %	15,35 %
Indice	16,55 %	16,28 %	19,24 %	17,26 %
Tracking Error	4,31 %	4,53 %	5,25 %	5,83 %

MAM Premium Europe R

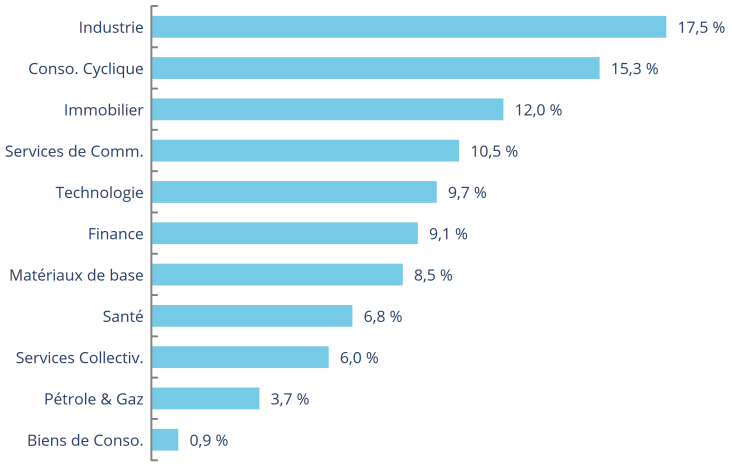
MEESCHAERT
ASSET MANAGEMENT

30/11/2023

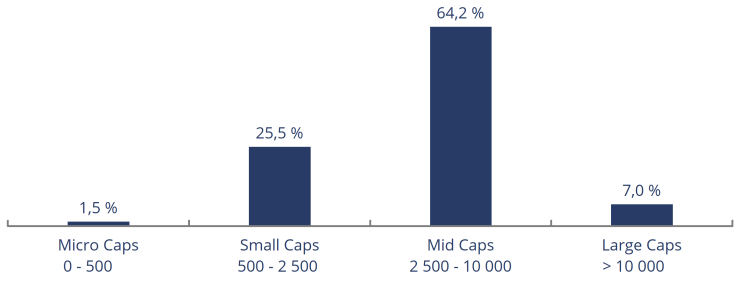
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation (M€)



Principales lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
SAES Getters	Italie	Technologie	2,7 %
De'Longhi	Italie	Conso. Cyclique	2,6 %
D'Ieteren	Belgique	Conso. Cyclique	2,4 %
Klepierre	France	Immobilier	2,4 %
A2A	Italie	Services Collectiv.	2,4 %
Total des 5 premières lignes			**12,5 %**
Nombre de lignes en portefeuille			**89**

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
De'Longhi	0,70 %	OCI	-0,10 %
Merlin Properties	0,43 %	Lanxess	-0,09 %
LEG Immobilien	0,30 %	Nibe Industrier	-0,08 %
D'Ieteren	0,26 %	Rovi	-0,05 %
Grifols	0,25 %	Iveco Group	-0,05 %

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Nexi	Applus Services
INWIT	SCOR
Amundi	B&M European Value Retail
COMET HDG	Indra Sistemas
Vallourec	Bechtle

Commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont rebondi fortement en novembre, 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 pour le 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.

Dans ce contexte, les secteurs de la technologie et de l'immobilier sont en forte hausse, alors que le l'énergie, l'alimentaire et les boissons sont en bas de classement. Sur la période, nous avons renforcé certaines valeurs de croissance telles que le spécialiste des centres de stockage Shurgard Self Storage, la société de paiement Nexi et la société de services informatiques Reply. Nous avons également initié une ligne dans le groupe chimique Arkema. À l'opposé, nous avons soldé nos lignes B&M, Puma et Ipsen.

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 danalyses 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.

MAM Premium Europe

RAPPORT ESG

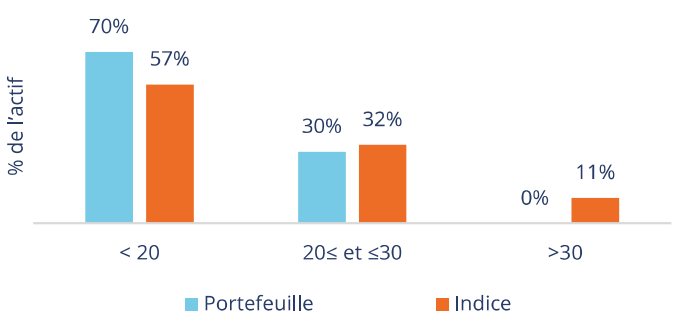
30/06/2023

SFDR	Température du portefeuille*	ESG Risk Rating moyen**
Article 8	2,0°C *(indice : 1,6°C)*	16,9 *(indice : 20,0)*

Méthodologie ISR

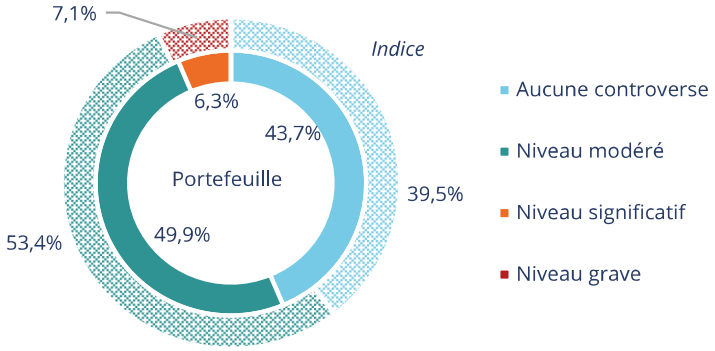
L'analyse ESG des émetteurs repose sur les analyses fournies par Sustainalytics. La méthodologie quantitative est un modèle d'analyse et de sélection des entreprises et des émetteurs présentant les meilleurs profils de risque ESG au sein d'un univers de départ d'environ 2300 émetteurs correspondant à l'univers européen analysé par Sustainalytics et ne présentant pas de controverse sévère (niveaux 4 et 5) selon l'échelle de Sustainalytics.
L'ensemble des valeurs de l'univers défini est analysé au travers de critères extra-financiers selon des critères définis par l'équipe d'analyse ISR interne.

Répartition des notations des entreprises**



Source : Sustainalytics

Exposition aux controverses

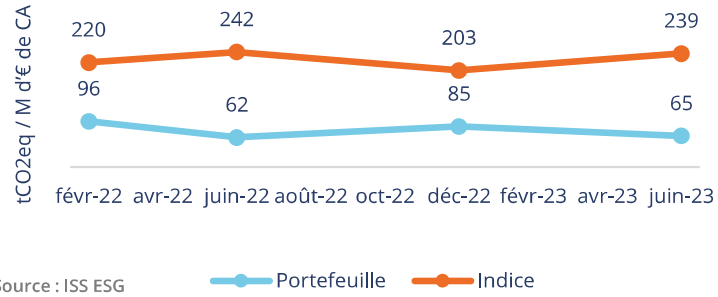


Source : Sustainalytics

Indicateurs ISR

	Fonds	Univers
Taux de sélectivité	-	80%
% ISR (hors cash et Etat)	96%	-
Intensité carbone* (tCO2e/M d'€ de CA)	65	239
% de controverses significatives et graves	6,3%	7,1%

Evolution de l'intensité carbone



Source : ISS ESG

L'actif du portefeuille présenté est pondéré hors liquidités et OPC.
*Source : ISS ESG. La température est estimée par ISS ESG, l'analyse dépend des scénarios IEA SDS, des projections futures des émissions et des objectifs SBT.
**La notation des émetteurs privés provient du prestataire de données Sustainalytics. Le "ESG Risk Rating" permet de mesurer l'ampleur des risques ESG non gérés par une entreprise. Plus la note est faible, mieux l'entreprise gère les risques ESG

PLANNING DE RECHERCHE 2023 *(les analyses sectorielles sont disponibles sur demande)*

- **Janvier :** Réactualisation multisectorielle
- **Février :** Transport
- **Mars :** Matériaux (hors chimie)
- **Avril :** Finance diversifiée
- **Mai :** Energie
- **Juin :** Alimentation, boissons et tabac
- **Septembre :** Etude thématique – à définir
- **Octobre :** Equipements et services de santé
- **Novembre :** Services commerciaux et professionnels
- **Décembre :** Chimie

Pour plus d'informations sur ce fonds, consulter son DIC sur https://www.meeschaert-am.com/

Les performances, classements, prix, notations, statistiques et données passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances, classements, prix, notations, statistiques et données futures. Le fonds est investi sur les marchés financiers et représente un risque de perte en capital.
Ce document non contractuel est remis à titre d'information. Il ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.
Les rapports annuels et périodiques du fonds sont disponibles auprès de Meeschaert Asset Management dans les délais légaux.
Société de gestion : Meeschaert Asset Management • S.A.S. au capital de 125 000 euros • R.C.S. PARIS B 329 047 435 • Agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.
Dépositaire, Conservateur, Teneur de comptes : CACEIS BANK, Société Anonyme - Etablissement de crédit agréé par le CECEI le 1er avril 2005
Gestionnaire comptable par délégation : CACEIS Fund Administration, société anonyme.