

ISIN FR0010687749	PERF. 1 MOIS 4,41%	PERF. 2022 -17,60%	VL 241,82€
-----------------------------	------------------------------	------------------------------	----------------------

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 :

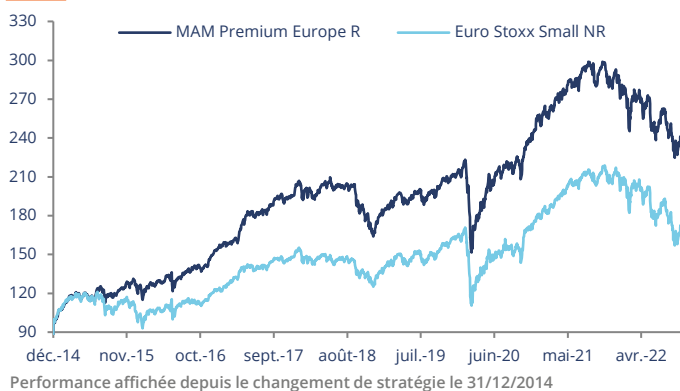
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs dans cet environnement
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs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

Echelle de risque



SRRI ou échelle de risque allant de 1 à 7
La catégorie de risque affichée et le classement du fonds ne sont pas garantis, ils peuvent évoluer dans le temps.
Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Evolution de la performance



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	4,41%	-18,45%	17,58%	22,35%	192,72%	5,54%	4,11%	11,33%
Euro Stoxx Small NR	7,39%	-18,62%	12,07%	16,89%	128,59%	3,87%	3,17%	8,61%

Performances calendaires

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
MAM Premium Europe R	-17,60%	18,50%	16,69%	24,99%	-13,94%	29,47%	9,89%	33,82%
Euro Stoxx Small NR	-19,16%	21,76%	8,28%	26,17%	-13,19%	22,17%	0,52%	15,68%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité MAM Premium Europe	17,37%	19,61%	17,17%
Volatilité Euro Stoxx Small NR	19,57%	21,54%	18,55%
Sharpe Ratio	-1,04	0,30	0,26
Beta	0,86	0,88	0,89

Commentaire de gestion

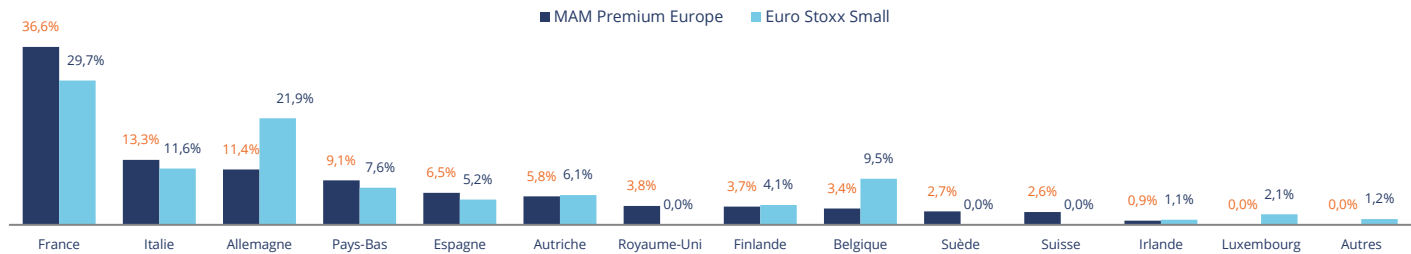
Après deux mois de forte baisse, les marchés actions ont significativement rebondi en octobre. La publication de chiffres économiques mettant en exergue le ralentissement économique en cours, le léger ralentissement du rythme de l'inflation aux États-Unis (+8,2% en rythme annuel en septembre après +8,3% en août) ont crédibilisé les discours de certains responsables de la Fed en faveur d'un ralentissement du rythme des hausses de taux. De plus, au Royaume-Uni, la démission de Liz Truss a été particulièrement bien accueillie, l'abandon de son programme de relance fiscale ayant provoqué une nette détente des taux britanniques. Enfin, les anticipations - non confirmées - d'assouplissement de la doctrine sanitaire des autorités chinoises ont laissé entrevoir un éventuel rebond de la croissance économique en Chine. Malgré tout, l'indice des prix à la consommation a continué de progresser en Europe avec respectivement +6,2% sur un an glissant en France (contre +5,6% en septembre) et à +10,4% en Allemagne (contre +10,0% en septembre). La BCE a maintenu sa posture restrictive après avoir augmenté, le 27 octobre, son taux directeur de 75 bps.

Au niveau des secteurs, le tourisme a bénéficié des bonnes publications des compagnies aériennes et le secteur du pétrole du fort rebond des cours de Brent après l'annonce inattendue d'une baisse de la production par l'OPEP. A l'opposé, les secteurs de l'alimentaire et des biens de consommation sont en baisse, notamment à la suite des publications de résultats décevants de Remy Cointreau, d'Adidas et de Puma.

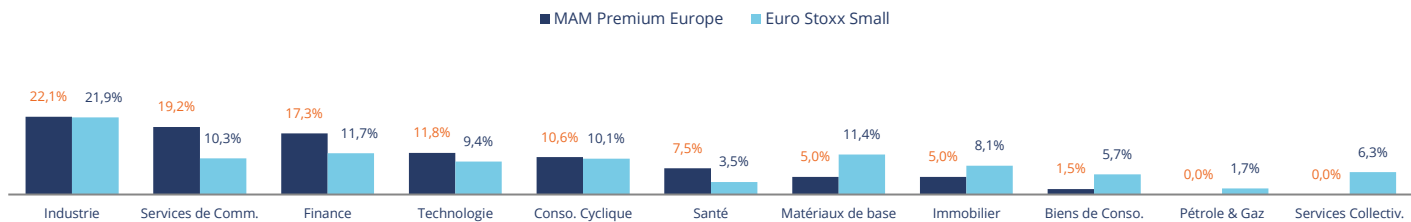
Le fonds MAM Premium Europe R progresse, sur le mois, à un rythme moindre que son indice de référence (+4,41% contre +7,39%). Malgré les bonnes performances de la société de distribution de montres Watches of Switzerland, de l'embouteilleur Veralia et de la société de biens d'équipements Interpump, l'abandon du projet d'OPA de la famille Della Valle sur Tod's, les résultats décevants de BIC et la baisse du fabricant de pompes à chaleur suédois NIBE ont pénalisé la performance du fonds.

Sur le mois, nous avons renforcé nos positions dans la société de services de paiement française Worldline, dans le fabricant allemand de contenants pharmaceutiques Gerresheimer et dans le fabricant d'équipements et de systèmes de production industrielle autrichien Andritz. Nous avons également initié une ligne dans la société italienne de spiritueux Campari et dans le détaillant discount finlandais Tokmanni. A l'opposé, nous avons cédé nos lignes en Rovi et Imerys et allégé nos positions en Spie et Nibe.

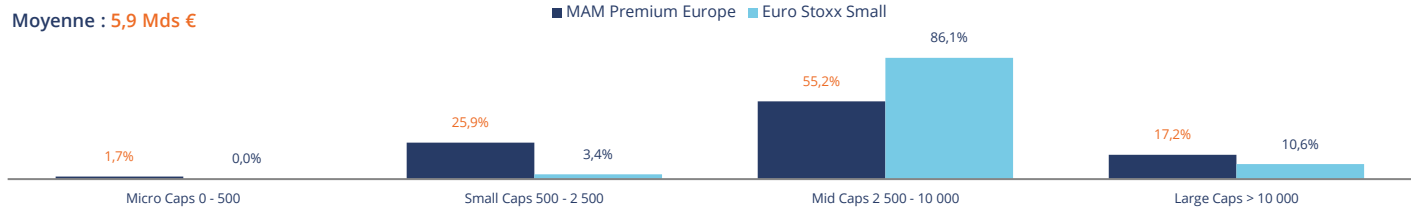
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière (M€)



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
BIC	France	Biens de Conso.	3,6%
Bolloré	France	Services de Comm.	2,6%
Bawag Group	Autriche	Finance	2,5%
Euroapi	France	Santé	2,5%
Sopra Steria	France	Technologie	2,3%
Vivendi	France	Services de Comm.	2,1%
Téléperformance	France	Industrie	2,1%
Freenet	Allemagne	Services de Comm.	2,0%
Qiagen	Pays-Bas	Santé	2,0%
D'leteren	Belgique	Conso. Cyclique	2,0%
Total 10 premières lignes			23,6%
Nombre de lignes en portefeuille			77

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Watches of Switzerland	0,36%	Remy Cointreau	-0,16%
Verallia	0,30%	U-Blox	-0,17%
Interpump	0,29%	Nibe Industries	-0,25%
Spie	0,28%	BIC	-0,41%
D'leteren	0,27%	Tod's	-0,91%

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	132,2M€
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-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.

SFDR
Article 8

Température du portefeuille*
1,5°C (indice : 2,2°C)

ESG Risk Rating moyen**
17,58 (indice : 20,38)

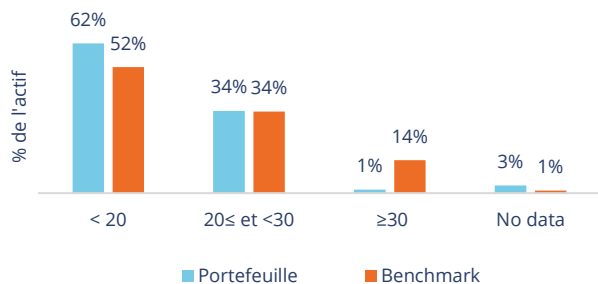
Méthodologie ISR

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.

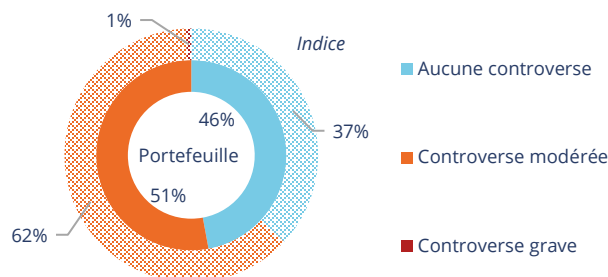
L'ensemble des valeurs de l'univers défini est analysé au travers de critères extra-financiers selon des critères définis par l'équipe d'analyse ISR interne.



Répartition des notations des entreprises**



Exposition aux controverses

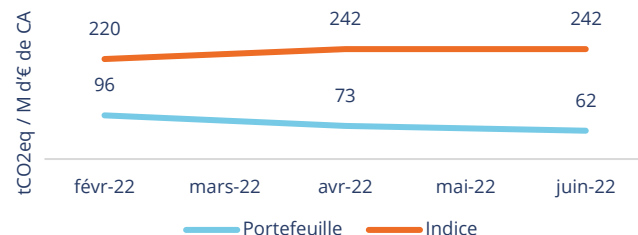


Source : Sustainalytics

Indicateurs ISR

	Fonds	Univers
Taux de sélectivité	-	77%
% ISR (hors cash et Etat)	99%	-
Intensité carbone* (tCO2e/M d'€ de CA)	62	242
% de controverses graves	0,0%	0,7%

Evolution de l'intensité carbone



Source : ISS ESG

PLANNING DE RECHERCHE 2022 (les analyses sectorielles sont disponibles sur demande)

- Janvier** : Réactualisation multisectorielle
- Février** : Biens d'équipements (machines)
- Mars** : Biens d'équipements
- Avril** : Média, divertissement
- Mai** : Distribution de produits alimentaires et de première nécessité
- Juin** : Logiciels et services
- Septembre** : Etude thématique à définir
- Octobre** : Assurances
- Novembre** : Télécommunications
- Décembre** : Industrie pharmaceutique et biotechnologies

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

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

Les performances, classements, prix, notations, statistiques et données passés ne sont pas des indicateurs fiables des performances, classements, prix, notations, statistiques et données futurs. 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.