

MAM Small Caps R

MEESCHAERT
ASSET MANAGEMENT

31/10/2022

ACTIONS SMALL & MID CAPS FRANCE

ISIN
FR0010561415

PERF. 1 MOIS
5,51%

PERF. 2022
-12,23%

VL
317,06€

Stratégie d'investissement

Objectif :
Fonds majoritairement investi dans des valeurs de petites et moyennes capitalisations françaises, dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais supérieure à 7% par an, sur un horizon de placement de cinq ans

Philosophie de gestion :

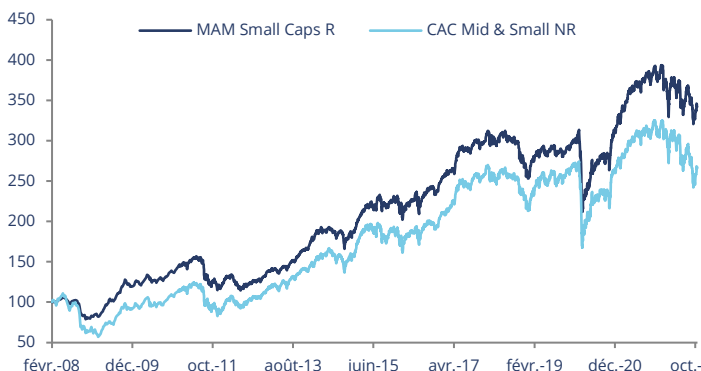
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

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



Le CAC Mid & Small NR est affiché à titre d'information

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 14/02/08	3 ans	5 ans	Depuis le 14/02/08
MAM Small Caps R	5,51%	-11,01%	19,75%	5,79%	217,06%	6,19%	1,13%	8,16%
CAC Mid & Small NR	8,01%	-16,98%	4,14%	-3,68%	148,06%	1,36%	-0,75%	6,37%

Performances calendaires

	2022	2021	2020	2019	2018	2017
MAM Small Caps R	-12,23%	22,37%	6,45%	14,57%	-19,05%	19,24%
CAC Mid & Small NR	-16,16%	18,58%	-0,13%	21,27%	-20,22%	23,80%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 14/02/08
Volatilité MAM Small Caps	15,77%	18,27%	16,06%	13,53%
Volatilité CAC Mid & Small NR	19,49%	22,90%	19,94%	17,50%
Sharpe Ratio	-0,67	0,36	0,10	0,63
Beta	0,78	0,77	0,78	0,64

Commentaire de gestion

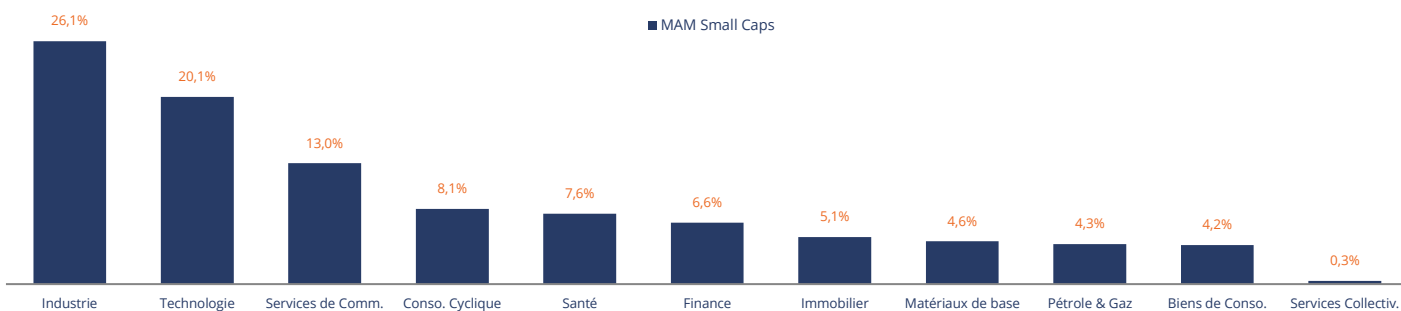
Après deux mois de forte baisse, les marchés actions ont significativement rebondi en octobre. La publication de chiffres économiques mettant en exergue le ralentissement économique en cours et le léger ralentissement du rythme de l'inflation aux États-Unis (+8,2% en rythme annuel en septembre après +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 à 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 de 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.

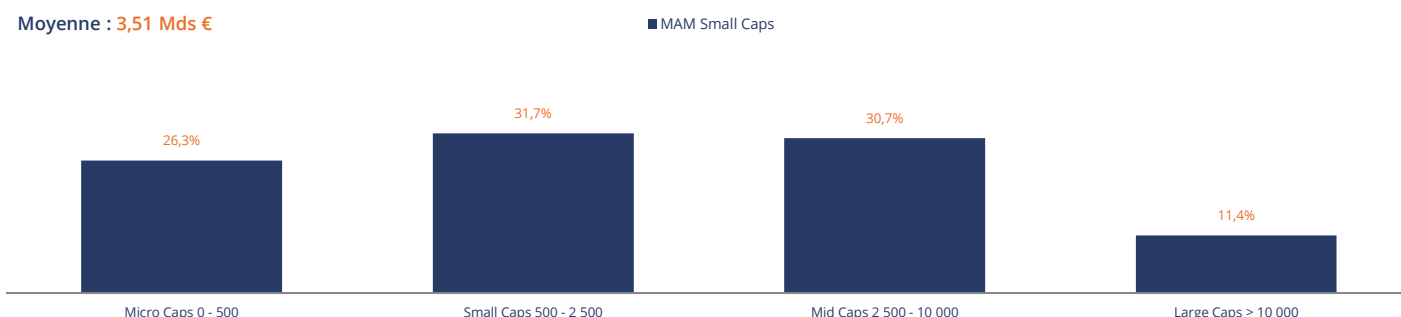
Le fonds MAM Small Caps R affiche une hausse mensuelle de +5,51%. Le fonds a bénéficié des hausses des titres de l'embouteilleur Verallia, du spécialiste des services de restauration et de Facilities Management Sodexo et de la société de services Elis suite à de très bonnes publications et de la hausse du gestionnaire d'aéroports ADP et de Dassault Aviation. A contrario, le fonds a souffert des prises de bénéfices appuyés sur BIC suite à une publication décevante.

Au cours de la période, nous avons initié une ligne dans le groupe industriel Alstom, le gestionnaire d'actifs Amundi et dans le promoteur immobilier Kaufman & Broad. A l'opposé, nous avons cédé nos lignes en Bigben, Elis et Metropole TV.

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière (M€)



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
BIC	France	Biens de Conso.	4,0%
ADP	France	Industrie	3,0%
GTT	France	Pétrole & Gaz	2,9%
Euroapi	France	Santé	2,6%
MGI Digital Graphic	France	Technologie	2,4%
Hopscotch	France	Services de Comm.	2,2%
Gecina	France	Immobilier	2,2%
Bolloré	France	Services de Comm.	2,0%
CS Groupe	France	Technologie	2,0%
Spie	France	Industrie	1,9%
Total 10 premières lignes			25,1%
Nombre de lignes en portefeuille			90

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
ADP	0,40%	Valbiotis	-0,08%
Dassault Aviation	0,38%	Soitec	-0,08%
Verallia	0,33%	Visiativ	-0,08%
Sodexo	0,30%	Remy Cointreau	-0,19%
Elis	0,28%	BIC	-0,37%

Caractéristiques principales

ISIN	FR0010561415	Société de gestion	Meeschaert Asset Management	Frais de gestion fixes	2,40% max
Code Bloomberg	AMISMAC FP	Dépositaire	CACEIS BANK	Com. de mouvement	Cf. prospectus
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne	Gérants	H. Wolhandler, A. Taieb, N. Lasry
Horizon de placement	5 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Actif net du fonds	25,1M€
Date de création du fonds	14/02/2008	Eligible au PEA	Oui		
Date de création de la part	14/02/2008	Affectation des résultats	Capitalisation		
Devise de référence	Euro	Souscription min. initiale	1 part		

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.