



ISIN
FR0010561415

VL
302,08 €

PERF. 1 MOIS
-4,29 %

PERF. YTD
-6,57 %

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

Caractéristiques

Actif net	21,5M€
Gérant	H. Wolhandler, N. Lasry, A. Taieb
Horizon de placement	5 ans
Date de création du fonds	14/02/2008
Date de création de la part	14/02/2008
Changement de stratégie	-
Indicateur de référence	100% CAC MID & SMALL NR
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Forme juridique	FCP
Eligible au PEA	Oui
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. initiale	1 part
Cut-off	12h00
Règlement	J+2
Devise de référence	EUR
Frais de gestion fixes	2,40% max
Com. de performance	18% au-delà de 7% par an
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 Small Caps R	-6,57 %	-10,50 %	22,37 %	6,45 %	14,57 %	-19,05 %
Indice	-6,41 %	-11,97 %	18,58 %	-0,13 %	21,27 %	-20,22 %

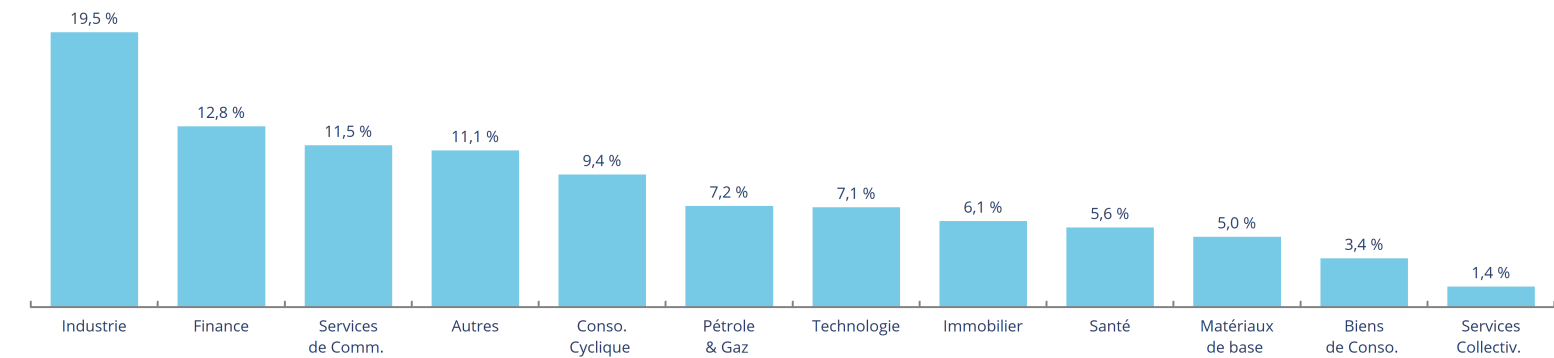
Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
MAM Small Caps R	-4,29 %	-4,72 %	21,81 %	11,05 %	83,97 %	6,79 %	2,12 %	6,28 %
Indice	-7,09 %	-1,73 %	20,64 %	4,49 %	72,61 %	6,45 %	0,88 %	5,61 %

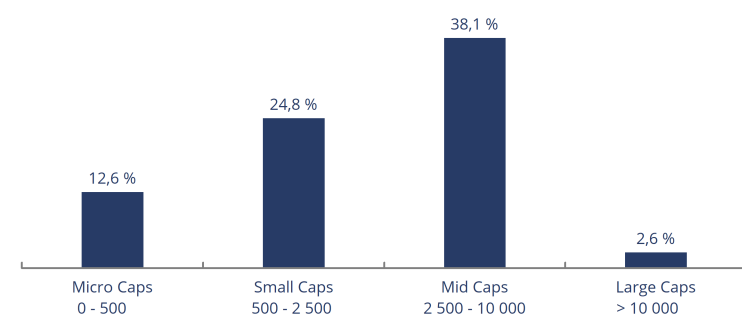
Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	11,33 %	13,20 %	15,86 %	13,90 %
Indice	15,15 %	16,67 %	20,12 %	17,44 %
Tracking Error	5,65 %	5,90 %	6,40 %	5,68 %

Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation (M€)



Principales lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
SCOR	France	Finance	3,9 %
BIC	France	Industrie	3,5 %
Spie	France	Industrie	3,3 %
Compagnie des Alpes	France	Conso. Cyclique	3,1 %
Wendel	France	Finance	2,9 %
Total des 5 premières lignes			16,7 %
Nombre de lignes en portefeuille			76

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Etablissements Maurel & Prom	0,25 %	Sopra Steria	-0,36 %
LDC	0,13 %	Spie	-0,34 %
Dassault Aviation	0,08 %	Ipsen	-0,31 %
GTT	0,08 %	MGI Digital Graphic	-0,21 %
Compagnie des Alpes	0,07 %	Infotel	-0,21 %

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Colas	Sodexo
Etablissements Maurel & Prom	Ipsen
Ubisoft	Technip Energies
BIC	Vivendi
Trigano	Veolia

Commentaire de gestion

Le marché actions français a baissé en octobre pour le troisième mois consécutif, pénalisé par le risque d'embrasement de la situation géopolitique au Moyen-Orient, par la posture toujours restrictive des banques centrales et des premières publications de résultats trimestrielles mitigées. La BCE et la FED ont maintenu leurs taux de dépôts inchangés mais considèrent que l'inflation est encore trop élevée face à l'objectif de 2%. Du côté des statistiques économiques, si l'économie américaine demeure solide, les indicateurs économiques avancés en zone euro sont en ralentissement.

Dans ce contexte, les secteurs cycliques sont en forte baisse (automobile et distribution), tandis que les secteurs des services aux collectivités et des banques sont en tête de classement.

Au cours du mois, nous avons intégré dans le fonds des valeurs faiblement valorisées à forte visibilité, comme le groupe de construction et de concessions Eiffage, et renforcé nos lignes en BIC, dans le laboratoire vétérinaire Virbac et le volailler LDC. A l'opposé, nous avons vendu plusieurs sociétés dont les attentes de résultats pour l'année prochaine nous semblent à risque en cas de poursuite du ralentissement économique, telles que le chimiste Arkema, l'hôtelier Accor et Veolia Environnement.

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.