

ISIN
FR0012830933

PERF. 1 MOIS
-0,63%

PERF. 2022
-6,41%

VL
22 342,69€

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 :

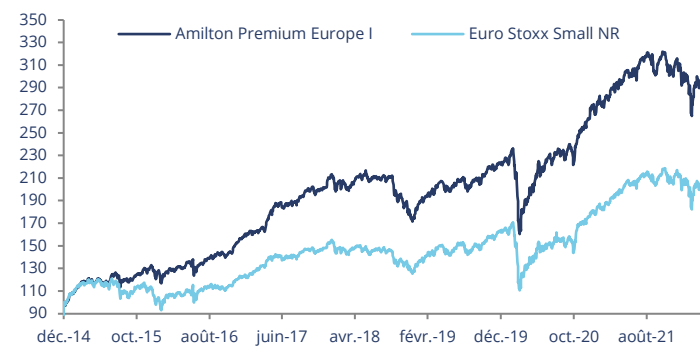
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs dans cet environnement
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs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

Echelle de risque



SRRI ou échelle de risque allant de 1 à 7. A risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé

Evolution de la performance



Performance affichée depuis le changement de stratégie le 31/12/2014
Performance de la part R ajustée du différentiel de frais de gestion avec la part I jusqu'à sa création le 25/06/2015

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées				Annualisées	
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Amliton Premium Europe I	-0,63%	-0,01%	41,60%	70,23%	12,28%	11,21%
Euro Stoxx Small NR	-0,99%	2,90%	34,10%	47,83%	10,26%	8,12%

Performances calendaires

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Amliton Premium Europe I	-6,41%	19,85%	17,80%	26,35%	-12,76%	30,73%	10,97%	35,36%
Euro Stoxx Small NR	-5,33%	21,76%	8,28%	26,17%	-13,19%	22,17%	0,52%	15,68%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Amliton Premium Europe	14,87%	18,80%	16,54%
Volatilité Euro Stoxx Small NR	14,60%	20,35%	17,51%
Sharpe Ratio	0,03	0,68	0,70
Beta	0,99	0,89	0,91

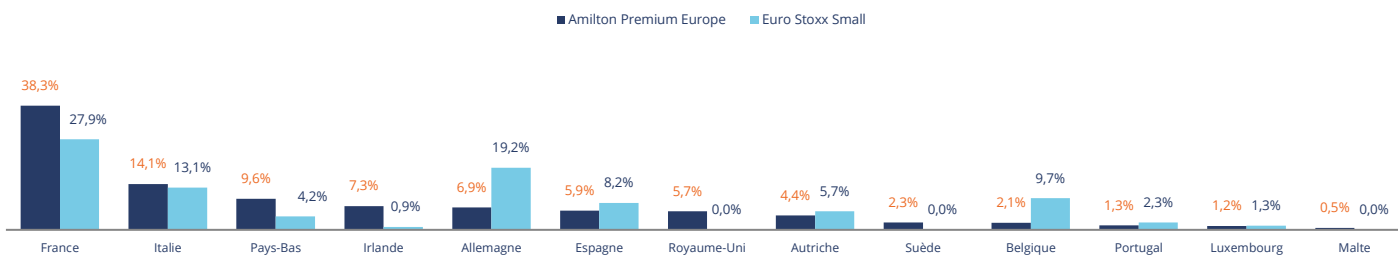
Commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont repris en avril leur mouvement baissier avec un repli de -2,08% pour l'Eurostoxx 50 NR et de -0,99% pour l'Eurostoxx Small NR. La saison des résultats et la réélection d'Emmanuel Macron n'ont pu apaiser les inquiétudes des investisseurs face à la poursuite de la guerre en Ukraine, le durcissement en cours des politiques monétaires des banques centrales et notamment de la Fed ainsi que les confinements liés à la Covid en Chine. Cette baisse est cependant bien plus modérée qu'aux États-Unis avec l'indice S&P 500 qui a accusé son plus mauvais mois d'avril depuis 1970 (-8,8%) et un Nasdaq en chute de -13,3%. Dans un contexte de vives tensions inflationnistes, les taux longs ont poursuivi leur forte remontée avec des taux à 10 ans qui approchent les 3% aux États-Unis et les 1% en Allemagne. Sans surprise, ce sont les secteurs défensifs comme l'alimentaire, les services aux collectivités et la santé qui surperforment nettement en avril alors que les secteurs sensibles à la hausse des taux (technologie, immobilier et industrie) continuent à souffrir.

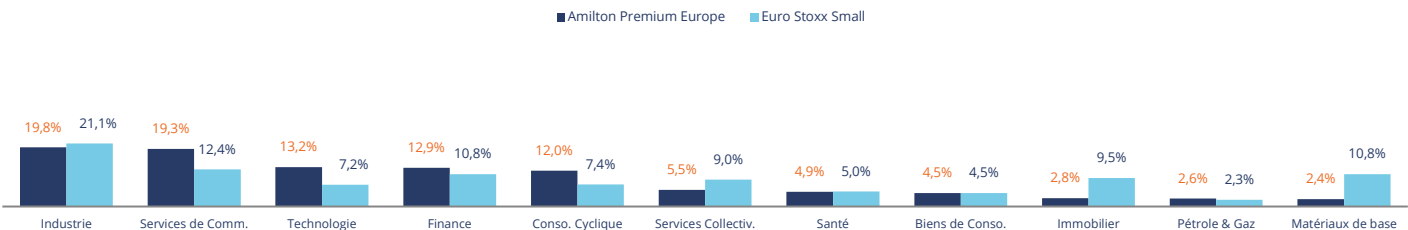
Sur le mois, Amliton Premium Europe I affiche un repli de -0,63%. Le fonds a notamment souffert en avril de la baisse des valeurs de croissance Strauman, Bechtle et Amplifon. En revanche, les hausses de Banco BPM, Edenred et de DO & CO ont permis au fonds de surperformer en avril son indice de référence.

Au cours de la période, nous avons renforcé la thématique de la réouverture des économies avec l'entrée dans le portefeuille du spécialiste allemand de l'organisation de concerts CTS Eventim et du hollandais Sligro Foods, spécialiste de la distribution alimentaire à destination des hôtels et restaurants. Nous avons également introduit l'opérateur de télécommunication néerlandais KPN dans notre portefeuille. À l'opposé, nous avons cédé des valeurs cycliques comme Aperam, le spécialiste de l'acier inoxydable et des valeurs négativement impactées par la hausse de l'inflation des prix alimentaires comme HelloFresh et Marks & Spencer.

Dans ce contexte de faible visibilité lié à l'évolution du conflit entre la Russie et l'Ukraine, au ralentissement de la croissance mondiale et aux tensions inflationnistes toujours vives, le portefeuille est équilibré entre des sociétés défensives, des sociétés en croissance aux valorisations raisonnables et des valeurs exposées à la transition énergétique.

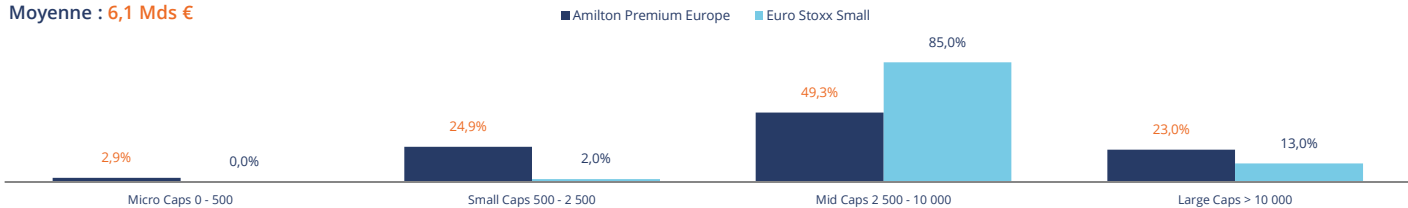


Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 6,1 Mds €



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Accell Group	Pays-Bas	Conso. Cyclique	2,6%
CNP Assurances	France	Finance	2,6%
Next 15	Royaume-Uni	Services de Comm.	2,3%
Elis	France	Industrie	2,3%
Aib Group	Irlande	Finance	2,1%
Teleperformance	France	Industrie	2,1%
Rexel	France	Industrie	2,0%
Amplifon	Italie	Santé	2,0%
Sopra Steria	France	Technologie	1,9%
Ipsos	France	Services de Comm.	1,9%
Total 10 premières lignes			21,9%
Nombre de lignes en portefeuille			86

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Banco BPM	0,24%	Amplifon	-0,16%
Edenred	0,21%	Darktrace	-0,20%
Do & Co	0,19%	Bechtle	-0,24%
ERG	0,18%	Telecom Italia	-0,30%
Freenet	0,18%	Straumann Holding	-0,31%

Caractéristiques principales

ISIN	FR0012830933	Société de gestion	Meeschaert Asset Management	Frais de gestion fixes	1,10% max
Code Bloomberg	AMIPREI 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	145,3M€
Date de création de la part	25/06/2015	Affectation des résultats	Capitalisation		
Changement de stratégie	31/12/2014	Souscription min. initiale	1000 €		
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-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.

SFDR
Article 8

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

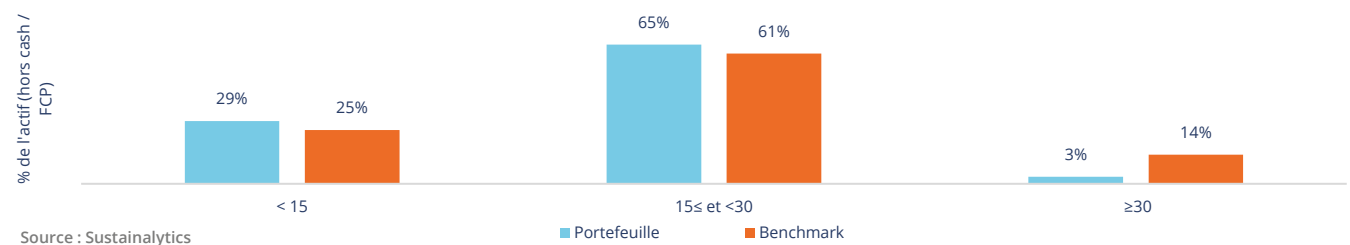
ESG Risk Rating moyen**
19,75 (indice : 20,38)

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.



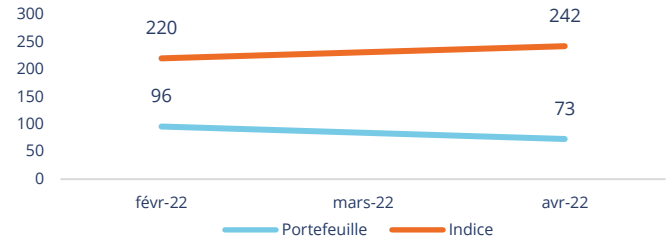
Répartition des notations des entreprises**



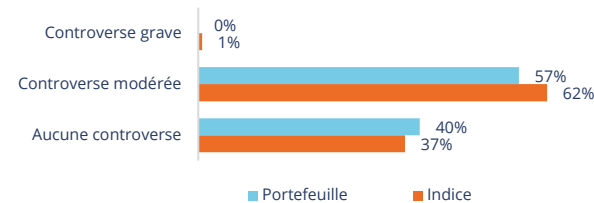
Indicateurs ISR

	Fonds	Univers
Taux de sélectivité	-	77%
% ISR (hors cash et Etat)	98%	-
Intensité carbone* (tCO2e/M d'€ de CA)	73	242
% de controverses graves	0,0%	0,7%

Evolution de l'intensité carbone



Niveau maximal de controverses



*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 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

Pour plus d'informations sur ce fonds, consulter son DICI sur <https://www.meeschaert-amilton.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.