

Amilton Small Caps R

ACTIONS SMALL & MID CAPS FRANCE

29/04/2022

ISIN
FR0010561415

PERF. 1 MOIS
-0,86%

PERF. 2022
-4,97%

VL
343,29€

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 :

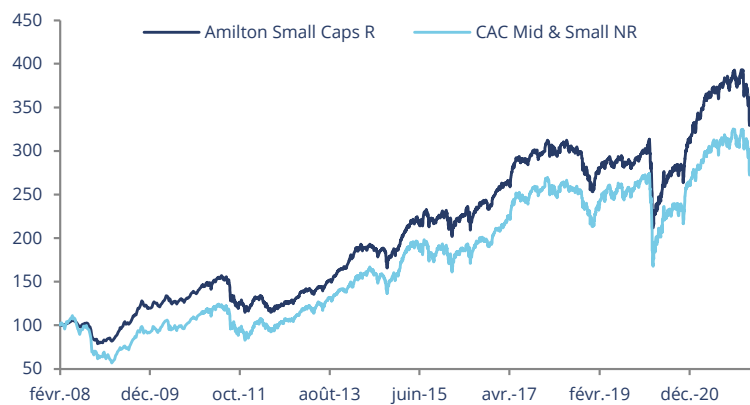
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

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
Amilton Small Caps R	-0,86%	1,51%	26,62%	25,55%	243,29%	8,18%	4,65%	9,07%
CAC Mid & Small NR	-1,47%	1,33%	17,11%	20,69%	183,09%	5,40%	3,83%	7,60%

Performances calendaires

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Amilton Small Caps R	-4,97%	22,37%	6,45%	14,57%	-19,05%	19,24%	8,30%	23,33%	9,28%	28,89%	9,65%	-15,16%	18,21%	51,97%
CAC Mid & Small NR	-4,32%	18,58%	-0,13%	21,27%	-20,22%	23,80%	9,08%	20,09%	10,16%	29,29%	23,49%	-19,84%	20,19%	47,51%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 14/02/08
Volatilité Amilton Small Caps	13,48%	17,61%	15,53%	13,47%
Volatilité CAC Mid & Small NR	15,19%	21,90%	19,11%	17,58%
Sharpe Ratio	0,14	0,49	0,33	0,70
Beta	0,85	0,78	0,79	0,64

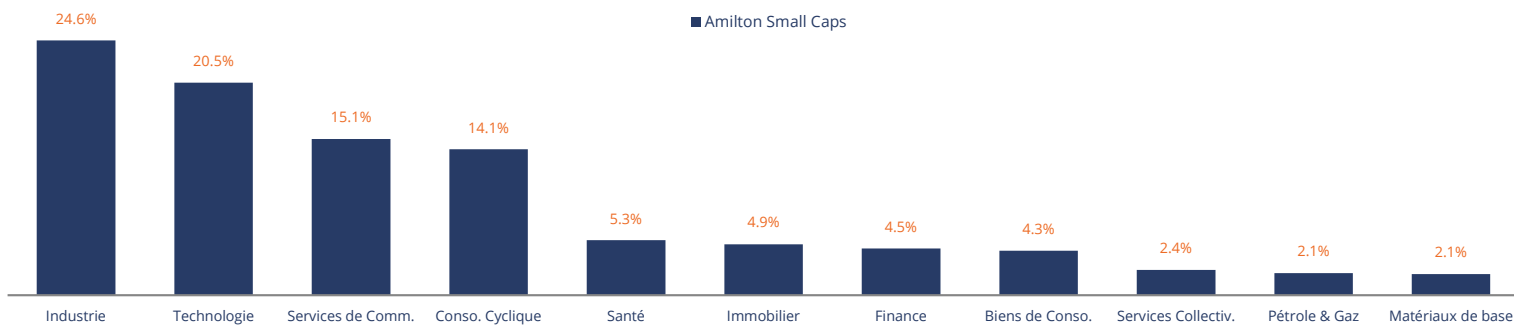
Commentaire de gestion

Le marché actions français a repris en avril son mouvement baissier avec un repli de -1,28% pour le CAC 40 TR et de -1,47% pour le CAC Mid & 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, Amilton Small Caps R affiche un repli de -0,86%. Le fonds a notamment souffert en avril de la baisse de Beneteau à la suite du départ surprise de son P.D.G et du repli du titre du laboratoire pharmaceutique Ipsen malgré une publication pourtant au-dessus des attentes mais sévèrement sanctionnée en raison du fort ralentissement de son médicament vedette, le Somutaline. En revanche, le fonds a profité de la hausse du groupe de communication événementielle Hopscotch et du producteur d'emballages en verre Verallia. Le fonds a aussi profité de l'OPA lancé par le fonds KKR sur le producteur d'énergie renouvelable Albioma.

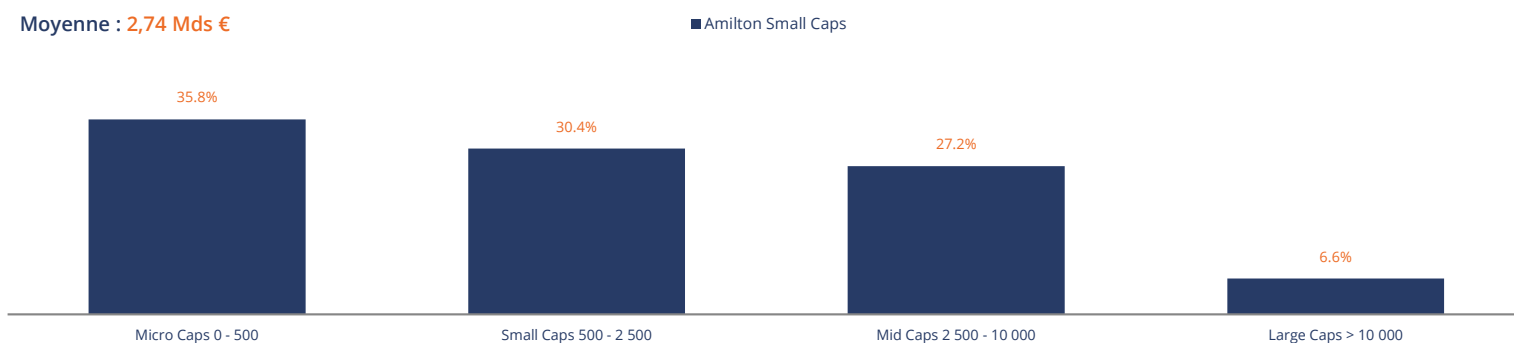
Au cours de la période, nous avons renforcé la thématique de la réouverture des économies avec l'entrée dans le portefeuille de la Compagnie des Alpes et le secteur de la recherche et développement externalisé avec Alten (à la suite d'une publication de très bonne facture grâce à une reprise plus rapide qu'anticipée du secteur aéronautique). À l'opposé, nous avons cédé des valeurs cycliques comme le producteur d'acier inoxydable Aperam et Imerys, le leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie.

Dans ce contexte de faible visibilité quant à l'évolution du conflit entre la Russie et l'Ukraine, de ralentissement de la croissance mondiale et de 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 par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 2,74 Mds €



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Elis	France	Industrie	3,2%
MGI Digital Graphic	France	Technologie	2,5%
Argan	France	Immobilier	2,4%
Ipsos	France	Services de Comm.	2,3%
Graines Voltz	France	Conso. Cyclique	2,2%
Aubay	France	Technologie	2,1%
Mersen	France	Industrie	2,0%
Hopscotch	France	Services de Comm.	1,8%
ALD	France	Industrie	1,8%
Lexibook Lingustic	France	Conso. Cyclique	1,8%
Total 10 premières lignes			22,1%
Nombre de lignes en portefeuille			110

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Hopscotch	0,45%	Mersen	-0,15%
Verallia	0,34%	Bilendi	-0,20%
Dekuple	0,19%	Aubay	-0,24%
Albioma	0,19%	Ipsen	-0,30%
Graines Voltz	0,18%	Beneteau	-0,43%

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, N. Lasry
Horizon de placement	5 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Actif net du fonds	28,6M€
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 de 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.