



ISIN  
FR0010561415

VL  
348,76 €

PERF. 1 MOIS  
1,94 %

PERF. YTD  
7,87 %

## 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

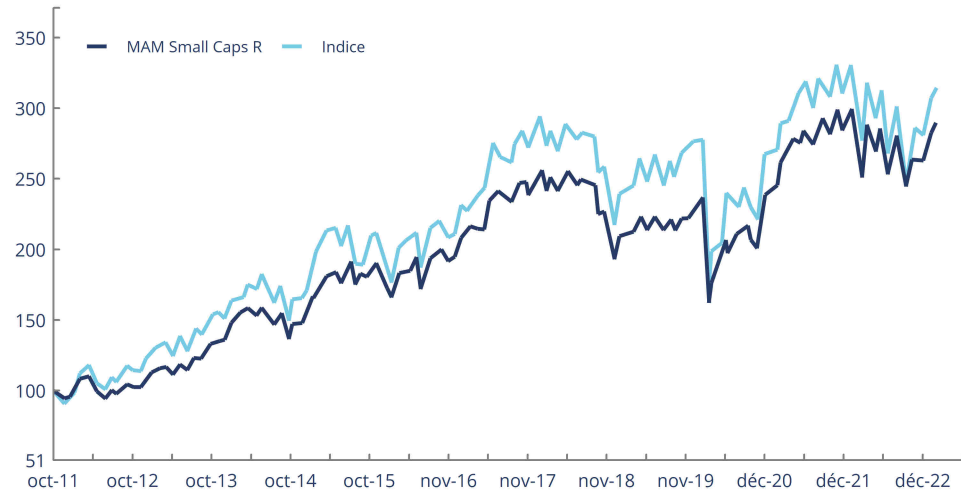
## Caractéristiques

Actif net	26,6M€
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	7,87 %	-10,50 %	22,37 %	6,45 %	14,57 %	-19,05 %
Indice	10,20 %	-11,97 %	18,58 %	-0,13 %	21,27 %	-20,22 %

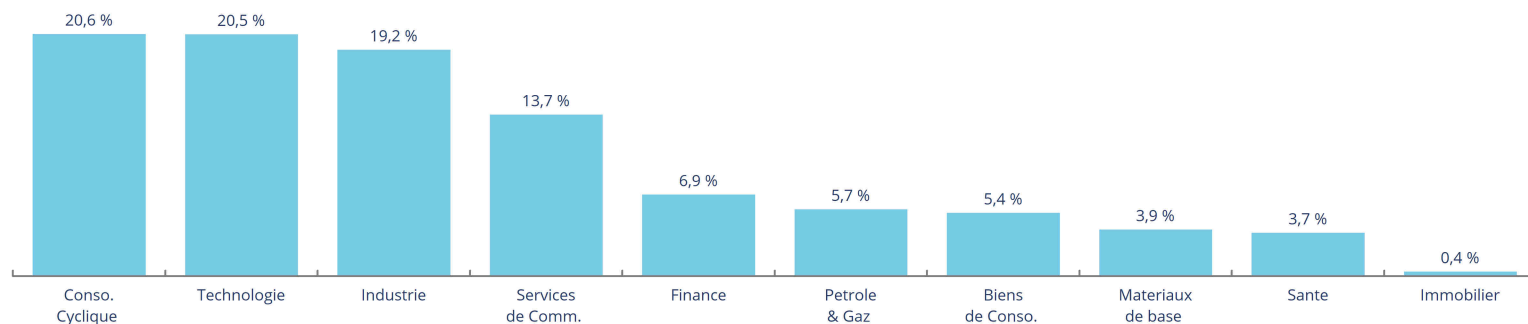
## Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
MAM Small Caps R	1,94 %	4,22 %	34,09 %	14,52 %	149,06 %	10,26 %	2,75 %	9,55 %
Indice	2,90 %	2,27 %	27,86 %	11,39 %	139,16 %	8,53 %	2,18 %	9,11 %

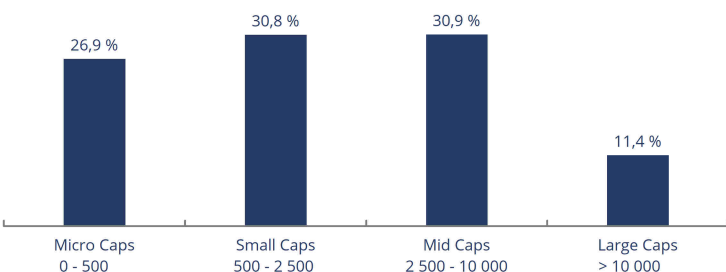
## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	15,12 %	17,41 %	15,87 %	13,68 %
Indice	19,76 %	22,22 %	19,87 %	17,25 %
Tracking Error	6,49 %	7,15 %	6,22 %	5,68 %

## Répartition sectorielle



## Répartition par taille de capitalisation (M€)



## Principales lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Sodexo / Ex Sodexo Alliance	France	Conso. Cyclique	3,5 %
Alten	France	Technologie	3,4 %
Hopscotch Groupe Sa	France	Services de Comm.	3,0 %
Seb	France	Conso. Cyclique	2,5 %
Mgi Digital Graphic Technology	France	Technologie	2,3 %
<b>Total des 5 premières lignes</b>			<b>14,6 %</b>
<b>Nombre de lignes en portefeuille</b>			<b>99</b>

## Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Hopscotch Groupe Sa	0,60 %	Sodexo	-0,10 %
Beneteau	0,23 %	Euronext Nv - W/i	-0,10 %
Rothschild And Co	0,19 %	Kalray Sadir	-0,13 %
Mersen	0,17 %	Worldline - W/i	-0,16 %
Renault Sa	0,16 %	Mgi Digital Graphi	-0,21 %

## Principaux mouvements

Entrées	Sorties
Seb	Adp
Rexel	Accor
Groupe Fnac	Cs Group Sa
Dont Nod Enterta	Gecina Nominative
Coface	Renault Sa

## Commentaire de gestion

Les marchés actions européens clôturent le mois de février en hausse malgré l'accélération de l'inflation au cours du mois de janvier et des banques centrales toujours restrictives. Les indices ont, en effet, été soutenus par des publications d'entreprises rassurantes et des données macro-économiques très solides.

Le secteur de l'automobile est ressorti en tête des performances, suivi des banques, tandis que l'immobilier et les matières premières sont en bas de classement.

Au cours de la période, nous avons accru le poids des sociétés cycliques au travers du renforcement de Fontaine Pajot, le fabricant de catamarans de croisière, ainsi que le renforcement de Mersen, expert mondial en solutions innovantes dans les industries de l'énergie et de la mobilité à bas carbone. Nous avons initié des lignes en Sopra Steria et Alstom. À l'opposé, dans une logique de prise de profits, nous avons soldé des valeurs ayant bien profité de la reprise du tourisme : ADP et Accor.