

ISIN FR0011668730	PERF. 1 MOIS 1,23%	PERF. 2022 -4,14%	EXPO NETTE ACTIONS 36,6%	VL 126,56€
----------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------------	---------------

Stratégie d'investissement

Objectif :

Fonds flexible, pouvant être investi sur toutes classes d'actifs et zones géographiques, dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais supérieure à 4% par an, avec une volatilité cible inférieure à 6%, sur un horizon de placement de cinq ans

Philosophie de gestion :

- Gestion active et discrétionnaire basée sur trois moteurs de performance : Actions, Performance Absolue et Obligataire
- Approche combinant allocation stratégique visant à capter les grandes tendances de marché et ajustements tactiques visant à rechercher des opportunités à court terme
- Construction du portefeuille réalisée à partir de la répartition du budget de risque entre les différentes poches

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 changement de stratégie le 31/12/2014

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées				Annualisées	
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Amitlon Solution R	1,23%	0,09%	7,23%	12,66%	2,35%	2,41%

Performances calendaires

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Amitlon Solution R	-4,14%	9,81%	-1,45%	12,96%	-5,12%	5,07%	0,73%	7,22%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	6,12%	14,22%	11,51%
Sharpe Ratio	0,08	0,19	0,25
Beta	0,25	0,60	0,54

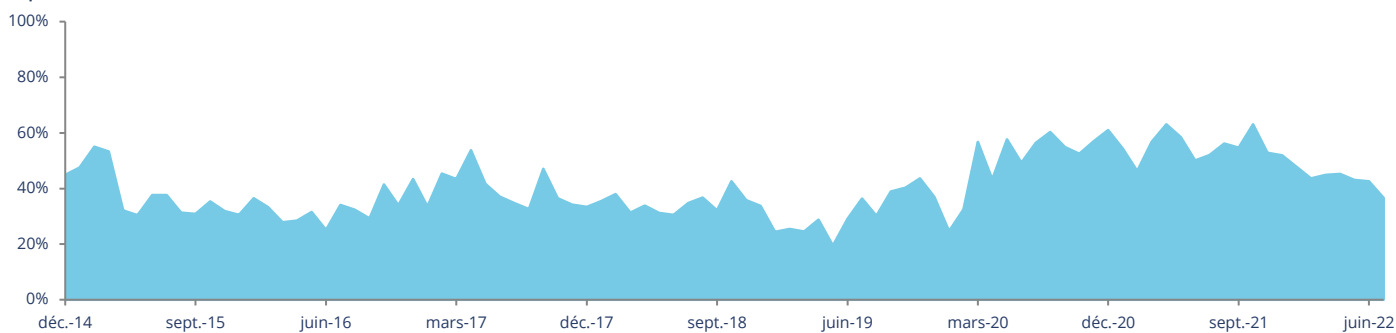
Commentaire de gestion

En juillet, la Fed américaine a poursuivi sa politique volontariste de resserrement monétaire (+75 pb) afin de lutter contre l'inflation et le risque de désencrage des anticipations d'inflation. La BCE a, quant à elle, relevé ses taux de 50 points de base et a ainsi mis fin à la politique de taux négatifs initiée en 2014. Alors que les chiffres de l'inflation ont atteint des records, les premiers effets des politiques restrictives ont été observés au travers de l'affaiblissement de la demande et des indicateurs avancés, les Etats-Unis connaissant une récession technique après deux trimestres consécutifs de contraction. En Europe, la crainte des investisseurs d'une coupure des approvisionnements du gazoduc Nord Stream 1 ne s'est pas matérialisée et les livraisons de gaz russe à l'Europe ont partiellement repris après 10 jours d'interruption pour maintenance. A l'inverse de la tendance du mois précédent, l'indice des actions mondiales MSCI World ACWI en euro et l'indice Eurostoxx 50 avec dividendes réinvestis se sont repris respectivement de 9,69% et 7,44% au mois de juillet. En revanche, l'indice des actions chinoises a perdu 6,96%.

Une telle évolution des indices géographiques actions, aussi bien en relatif qu'en absolu, nous semblait improbable dans l'environnement actuel. Le fonds a néanmoins affiché une performance positive même s'il n'a progressé que modérément en juillet. Parmi les mouvements du mois, nous avons maintenu une exposition en actions légèrement défensive et avons renforcé notre exposition relative aux obligations indexées sur l'inflation. En fin de mois, nous avons légèrement réduit la part des actions liées à la transition énergétique pour renforcer les actions liées aux secteurs de l'énergie et des infrastructures. Nous avons également soldé notre position en obligations américaines après leur récente reprise.

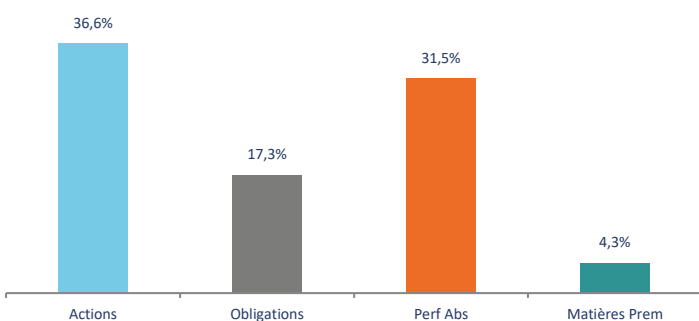
Evolution de l'exposition nette Actions

Exposition nette : 36,6%

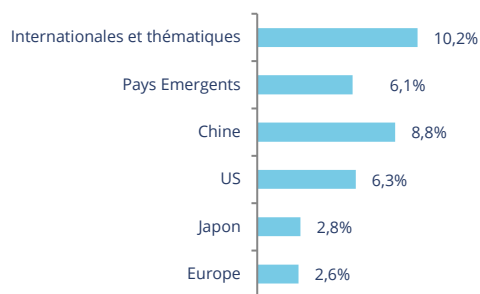


Exposition Actions nette prenant en compte les produits dérivés. Expositions Actions et Obligations incluant également les expositions sous-jacentes des fonds diversifiés

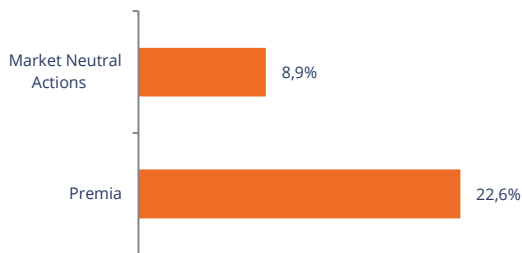
Exposition par classe d'actifs



Poche Actions



Poche Performance Absolue (hors tactique)



Poche Obligations (hors dérivés)



Caractéristiques principales

ISIN	FR0011668730	Société de gestion	Meeschaert AM	Frais de gestion fixes	1,45% max
Code Bloomberg	ALTSOLU FP	Dépositaire	Caceis Bank	Com. de performance	18% max. au-delà de 4% par an
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne	Com. de mouvement	Meeschaert AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus
Horizon de placement	5 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Gérants	F. Pascal, L. Strojny
Date de création du fonds	26/02/2004	Eligible au PEA	Non	Actif net du fonds	34,4M€
Changement de stratégie	31/12/2014	Souscription min. initiale	0,01 part	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.