

ISIN FR0011668730	PERF. 1 MOIS -0,43%	PERF. 2022 -7,08%	EXPO NETTE ACTIONS 32,9%	VL 122,68€
----------------------	------------------------	----------------------	-----------------------------	---------------

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 sur un horizon de placement de cinq ans

Philosophie de gestion :

- Gestion active et discrétionnaire basée sur deux moteurs de performance : actions et performance absolue
- Approche combinant une allocation stratégique visant à capter les grandes tendances de marché en recherchant des actifs peu corrélés entre eux et des 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



SRI ou échelle de risque allant de 1 à 7
La catégorie de risque affichée et le classement du fonds ne sont pas garantis, ils peuvent évoluer dans le temps.
Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

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
MAM Solution R	-0,43%	-5,29%	2,68%	7,34%	0,88%	1,43%

Performances calendaires

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
MAM Solution R	-7,08%	9,81%	-1,45%	12,96%	-5,12%	5,07%	0,73%	7,22%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	6,16%	14,27%	11,57%
Sharpe Ratio	-0,79	0,09	0,16
Beta	0,23	0,58	0,52

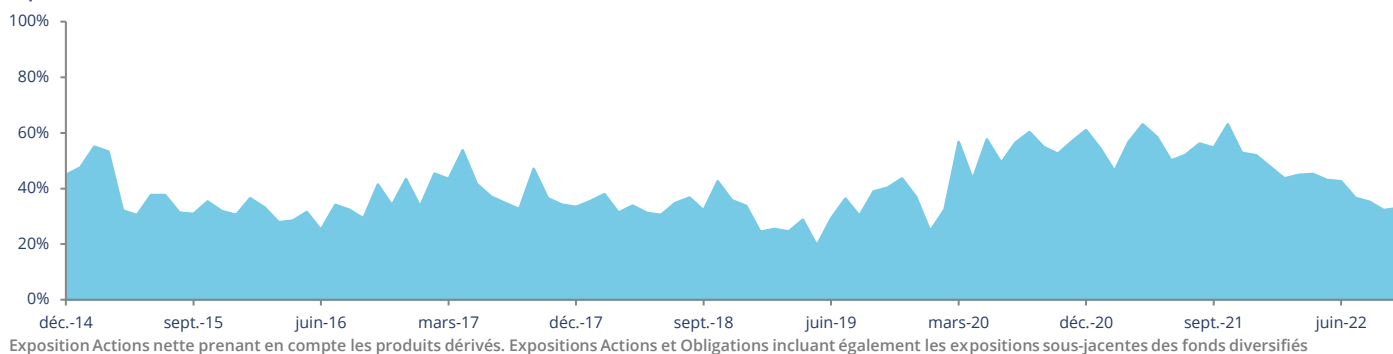
Commentaire de gestion

Le mois d'octobre a connu une actualité très dense. Aux États-Unis, les chiffres de l'emploi ont confirmé la bonne tenue de l'économie. La publication de l'inflation en milieu de mois a renforcé ce sentiment, d'autant que la hausse des prix semble se diffuser à l'ensemble des pans de l'économie. En proie à des difficultés énergétiques, la zone euro a fait face à un ralentissement de l'activité de plus en plus marqué comme en a témoigné la publication des indices PMI. Pour autant, l'inflation est restée élevée, à un niveau supérieur à 10%. Dans ce contexte, la BCE a remonté son principal taux directeur de 75 bps. En Chine, le congrès du Parti communiste chinois s'est conclu par un renforcement des pouvoirs aux mains de Xi Jinping. Les investisseurs ont craint une poursuite d'une politique défavorable aux milieux d'affaires et d'une gestion de la crise du covid toujours aussi drastique, quelques soient les impacts sur l'économie du pays. Par ailleurs, le risque géopolitique entre la Chine et les États-Unis devrait rester important, notamment au sujet de Taiwan. Au cours du mois, les indices actions ont connu des évolutions très contrastées avec notamment une progression de 9,09% pour l'indice Eurostoxx 50 et une baisse de 4,06% pour l'indice des pays émergents en euros. Les obligations européennes ont finalement terminé le mois en légère hausse dans une volatilité élevée.

Au cours du mois, le fonds a affiché une performance légèrement négative en raison de son exposition significative aux actifs chinois et asiatiques. Celles-ci ont subi des baisses marquées, aussi bien sur les actions que les obligations. Cependant, nous avons tenu à maintenir un équilibre international du portefeuille qui nous paraît essentiel dans l'environnement actuel. En termes d'opérations, nous avons notamment allégé les obligations chinoises dont l'attrait relatifs aux autres pays a baissé, réduit notre surpondération aux valeurs moyennes au profit des grandes valeurs et pris des positions relatives sur les courbes des taux américaines et européennes.

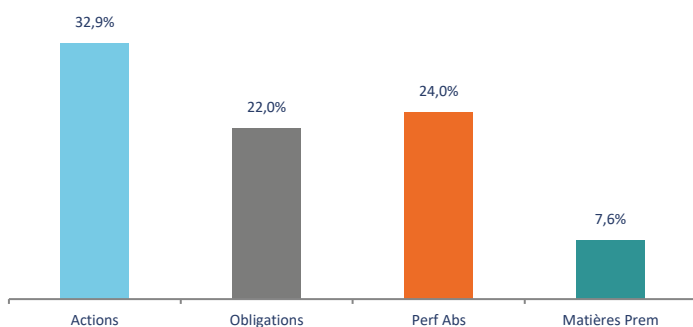
Evolution de l'exposition nette Actions

Exposition nette : 32,9%

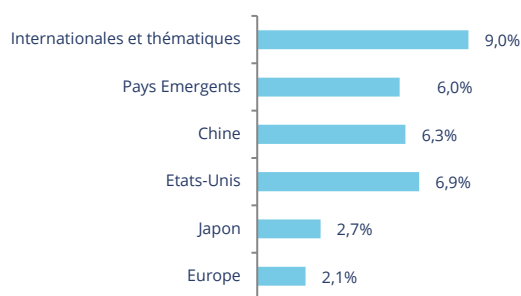


Exposition Actions nette prenant en compte les produits dérivés. Expositions Actions et Obligations incluant également les expositions sous-jacentes des fonds diversifiés

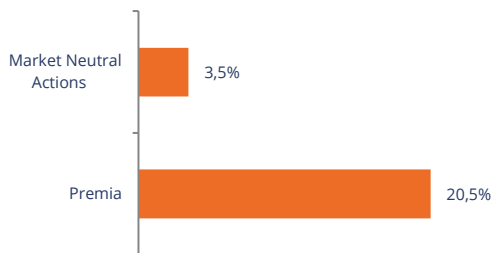
Exposition par classe d'actifs



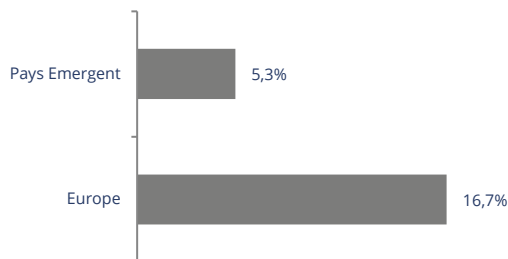
Poche Actions



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	36,8M€
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-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.