

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

Caractéristiques

Actif net	34,3M€
Gérants	F. Pascal, L. Strojny, B. Huchet
Horizon de placement	5 ans
Date de création du fonds	26/02/2014
Date de création de la part	26/02/2014
Changement de stratégie	31/12/2014
Indicateur de référence	-
Dépositaire	Caceis Bank
Valorisation	Quotidienne
Forme juridique	FCP de droit français
Eligible au PEA	Non
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. initiale	0,01 part
Cut-off	11h00
Règlement	J+3
Devise de référence	Euro
Frais de gestion fixes	1,45% max.
Com. de performance	18% max. au-delà de 4% par an
Commission de souscription/rachat	Néant
Com. de mouvement	Meeschaert AM : Néant Dépositaire : 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



Performance affichée depuis changement de stratégie le 31/12/2014

Performances calendaires

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
MAM Solution R	0,95%	-5,28%	9,81%	-1,45%	12,96%	-5,12%

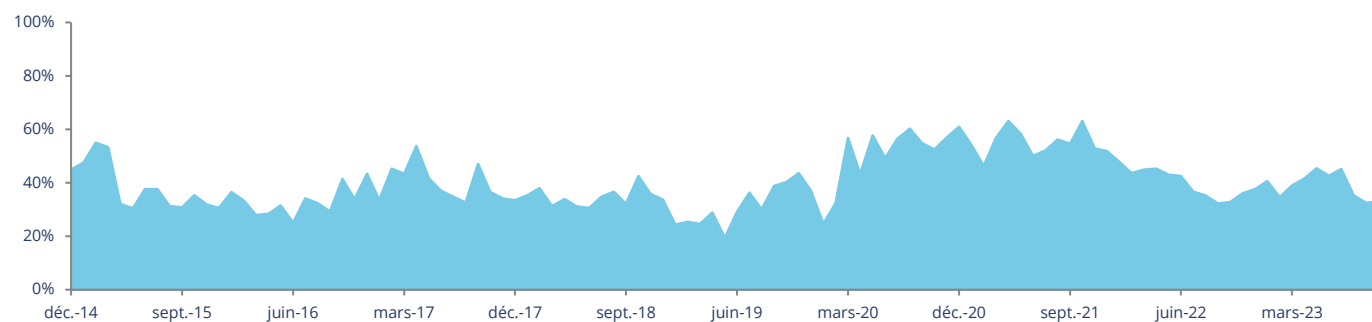
Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
MAM Solution R	-1,66%	2,91%	10,15%	15,14%	-	3,27%	2,86%	-

Indicateurs de risque

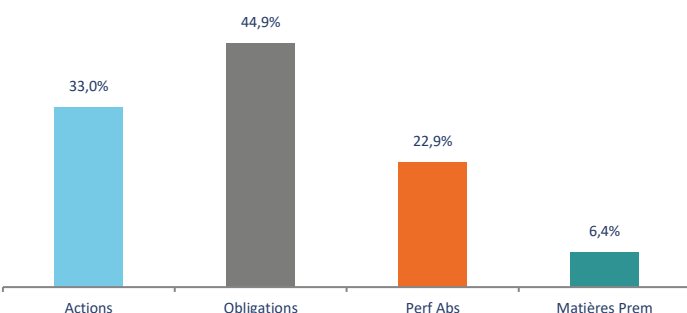
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	6,69%	6,90%	11,60%

Evolution de l'exposition nette Actions

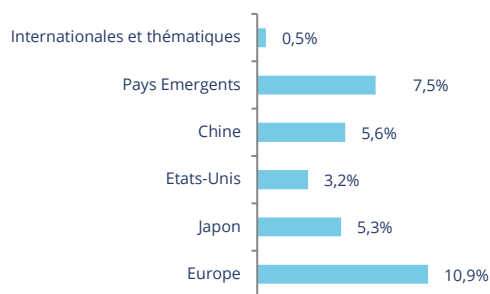


Exposition Actions nette prenant en compte les produits dérivés. Expositions Actions et Obligations incluant également les expositions sous-jacentes des fonds diversifiés

Exposition par classe d'actifs



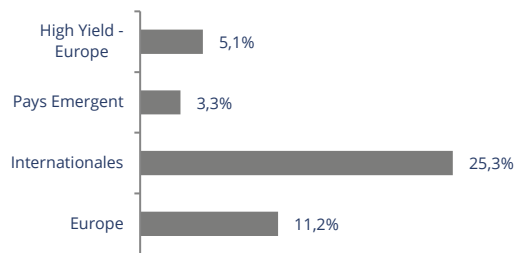
Poche Actions



Poche Performance Absolue (hors tactique)



Poche Obligations



Commentaire de gestion

L'actualité géopolitique du mois s'est concentrée sur le Moyen-Orient avec un regain de tensions à la suite des attaques du Hamas contre Israël. Au niveau économique, l'inflation en zone euro est passée sous les 3%, bénéficiant d'un effet de base favorable des prix de l'énergie, tandis que le PIB s'est contracté au 3ème trimestre. Ces éléments ont permis à la banque centrale de maintenir ses taux directeurs inchangés. Aux Etats-Unis, l'inflation est restée stable avec une dynamique économique toujours soutenue, bénéficiant de la croissance de la consommation des ménages. Dans ce contexte, les indices actions avec dividendes réinvestis sont en recul sur le mois avec une chute de 2,65% pour l'indice EuroStoxx 50, de 2,85% pour l'indice des actions mondiales MSCI World ACWI en euros et de 3,86% pour l'indice des pays émergents.

En termes de gestion, nous avons maintenu une certaine prudence dans notre exposition aux actions en raison des risques d'un prochain ralentissement économique. Cependant, le regain de volatilité nous a permis d'exploiter des opportunités sur notre portefeuille d'options sur indices. Nous avons également augmenté notre sensibilité aux obligations américaines au détriment des obligations européennes et effectué un renforcement de nos positions globales en faveur d'un retour à la normale de la courbe des taux.

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.** 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.