

ISIN FR0011507193	PERF. 1 MOIS 0,29%	PERF. 2021 0,15%	EXPO NETTE ACTIONS 5,8%	VL 103,83€
----------------------	-----------------------	---------------------	----------------------------	---------------

Stratégie d'investissement

Objectif :
Fonds flexible visant à délivrer une performance fondée sur le portage obligataire et la mise en œuvre de stratégies thématiques. L'objectif est de réaliser une performance nette de frais supérieure à l'ESTER capitalisé + 208,5 bps, avec une volatilité cible inférieure à 3%, sur un horizon de placement de 3 ans minimum.

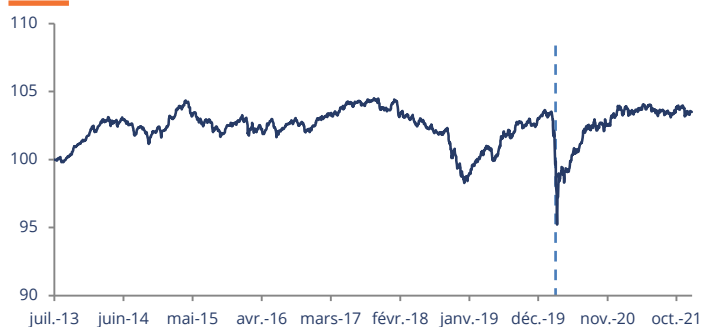
- Philosophie de gestion :**
- Combinaison d'un portefeuille obligataire et de stratégies directionnelles et de performance absolue
 - Objectif de performance régulière au travers d'une gestion active sur les marchés financiers internationaux
 - Alternative aux solutions de trésorerie longue dans un environnement de taux courts négatifs

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 prospectus du fonds et sa stratégie d'investissement ont été modifiés le 16 mars 2020

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées				Annualisées	
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Amitlon Strategic Income R	0,29%	0,15%	4,86%	1,01%	1,59%	0,20%

Performances calendaires

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Amitlon Strategic Income R	0,15%	0,14%	4,55%	-4,74%	1,13%	-0,77%	1,43%	0,34%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	1,56%	3,01%	2,57%
Sharpe Ratio	0,37	0,67	0,24
Beta	0,10	0,12	0,11

Commentaire de gestion

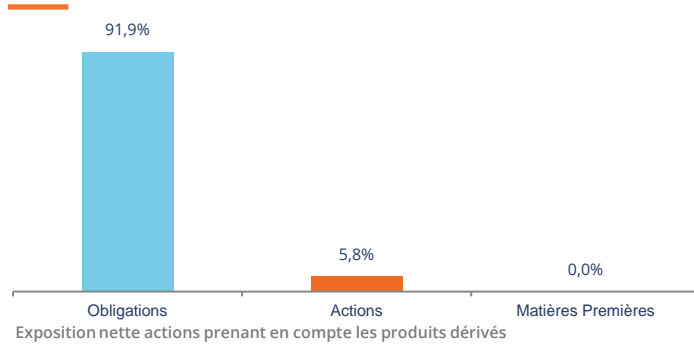
En Europe, l'actualité sanitaire a été marquée par une recrudescence des cas de Covid et le durcissement des restrictions gouvernementales qui ont pesé sur la confiance. En parallèle, la réunion de la BCE a confirmé sans surprise la fin du plan d'achat PEPP en mars 2022 et la volonté d'adopter une approche flexible et accommodante pour les prochains mois.

Aux Etats-Unis, face aux craintes inflationnistes, le plan de relance souhaité par Joe Biden devra être revu suite à une absence de majorité au Congrès. En parallèle, la Fed a confirmé l'accélération de la réduction des rachats d'actifs, afin de lutter contre une inflation qui n'apparaît plus comme transitoire. Parmi les autres actualités internationales, les autorités chinoises ont décidé d'une inflexion de la politique monétaire locale avec l'annonce de la baisse du taux de prêt à 1 an par la PBOC afin de réduire le coût de financement de l'économie réelle. Notons également les tensions persistantes qui ont opposé des pays de l'OTAN et la Russie à propos de l'Ukraine, avec pour conséquences une nette hausse des prix du gaz européen et, dans une moindre mesure du pétrole. Malgré ces nouvelles mitigées, les indices actions MSCI World ACWI, Eurostoxx 50 et MSCI Emerging Markets en euro avec dividendes réinvestis ont progressé en décembre de respectivement 2,94%, 5,81% et 1,21%.

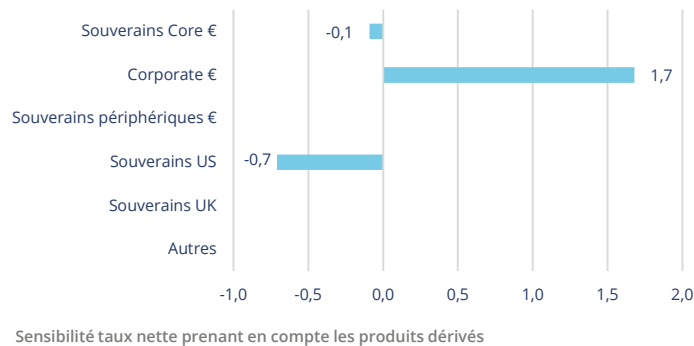
Le portefeuille achève le mois et l'année sur une note positive, bénéficiant de la bonne dynamique des actions sur les marchés développés, de la forte appréciation du secteur minier ainsi que de la reprise du peso mexicain tandis que les actifs liés à la Russie ont été pénalisés en fin d'année par la chute du gaz naturel dans un contexte de tensions politiques. Au cours du mois, nous avons réduit l'exposition aux actions US au profit de l'Europe tandis que nous avons concentré nos positions vendeuses de sensibilité sur les US.

L'année 2021 s'est terminée par une note positive sur le marché du crédit, et malgré l'émergence rapide du variant Omicron, les spreads de crédit se sont resserrés, les actifs risqués semblant, pour le moment, se projeter au-delà du nouveau pic épidémique. La BCE continue de garder un discours prudent malgré la hausse record des indices d'inflation. Les achats d'actifs vont diminuer mais vont continuer au moins jusqu'en 2023 selon C. Lagarde. L'embellie sur le marché du crédit a été contrebalancée par une hausse sensible sur les taux courts : +11 bps sur le swap 3 ans euro. Le portefeuille crédit est resté stable avec une nouvelle position dans le fonds : Lagardère 06/2024 qui devrait faire l'objet d'une OPA prochaine de la part de Vivendi.

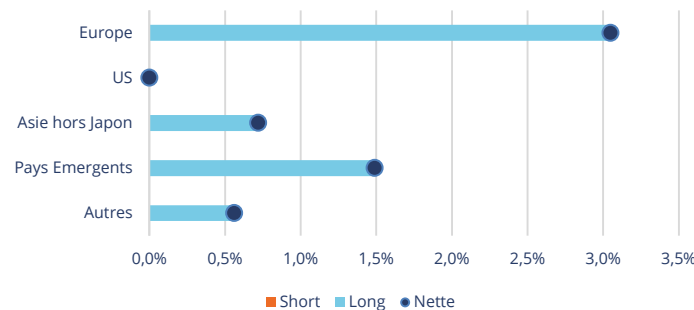
Exposition par classe d'actifs



Répartition de la sensibilité Obligataire



Exposition géographique Actions



Exposition actions nette prenant en compte les produits dérivés

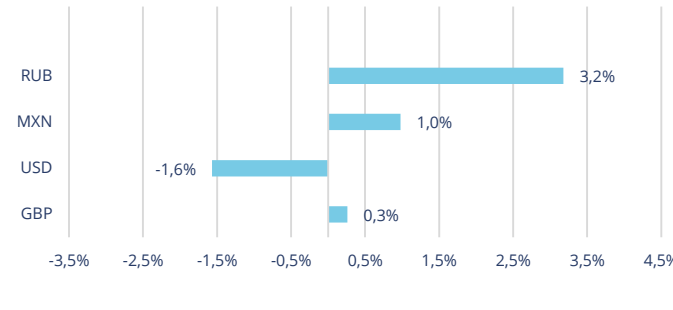
Caractéristiques de la poche Obligataire

Caractéristiques	Données
Maturité Moyenne (en année)	2,81
Rating Moyen	BBB-
Rendement actuariel	0,13
Sensibilité Taux	0,88

Rating de la poche Obligataire

Best Rating	0-3	3-5	5-7	>7	Total
AAA - AA	10,52%	7,08%			17,59%
A	0,59%	3,57%			4,16%
BBB	29,04%	3,47%	1,70%		34,21%
BB	13,73%			2,32%	16,06%
NR	5,29%	5,44%	4,62%		15,36%
Total	59,17%	19,56%	6,32%	2,32%	87,38%

Exposition Devises



Exposition devises prenant en compte les produits dérivés

Caractéristiques principales

ISIN	FR0011507193	Société de gestion	Meeschaert AM	Frais de gestion financière	0,75% max. TTC
Code Bloomberg	AMOPTIR FP	Dépositaire	Caceis Bank	Frais administratifs externes à la Société de gestion	0,20% max. TTC
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne	Com. de performance	15 % max, au-delà de l'ESTER capitalisé + 208,5 bps
Horizon de placement	3 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Com. de souscription	2% max. - non acquis à l'OPCVM
Date de création du fonds	18/07/2013	Eligible au PEA	Non	Com. de rachat	Néant
Date de création de la part	18/07/2013	Affectation des résultats	Capitalisation	Com. de mouvement	Meeschaert AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus
Changement de stratégie	16/03/2020	Souscription min. initiale	1 part	Gérants	F. Pascal, L. Strojny, P. Tranchet
Devise de référence	Euro			Actif net du Fonds	17,4M€

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.