

ISIN FR0011507193	PERF. 1 MOIS 2,36%	Perf. YTD -4,26%	VL 99,41€
----------------------	-----------------------	---------------------	--------------

### 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
Amlton Strategic Income R	2,36%	-4,40%	-3,00%	-4,92%	-1,01%	-1,00%

### Performances calendaires

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Amlton Strategic Income R	-4,26%	0,48%	0,05%	4,75%	-4,56%	1,33%	-0,26%	2,13%	0,93%

### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	3,17%	3,37%	2,89%
Sharpe Ratio	-1,26	-0,17	-0,20

### 5 principales lignes obligataires

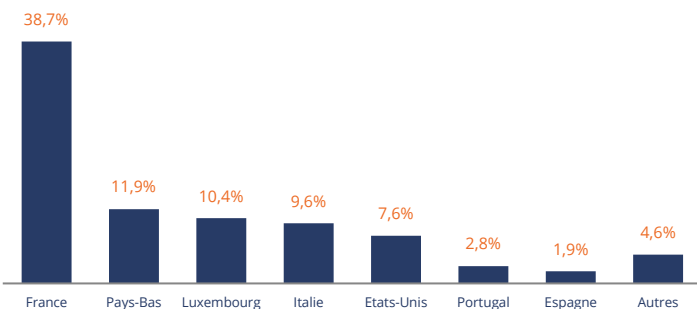
Ligne	Pays	Best rating	Poids
Finmeccanica 1,5 07/06/24	Italie	BB+	3,1%
Heidelbergcement Finance 2,5 09/10/24	Luxembourg	BBB	2,9%
Arcelor Mittal 2,25 17/01/24	Luxembourg	BBB-	2,9%
Stellantis 3,375 07/07/23	Pays-Bas	BBB-	2,9%
Airbus Group SE 1,375 09/06/26	Pays-Bas	A	2,8%
<b>Total</b>			<b>14,5%</b>
<b>Nombre de lignes</b>			<b>49</b>

### Commentaire de gestion

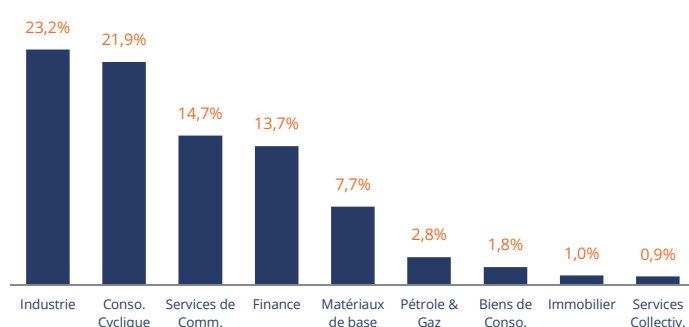
Malgré l'inflation qui atteint des niveaux inédits depuis des décennies, et dans un contexte de marché toujours volatil, les taux souverains européens ont sensiblement baissé au cours du mois de juillet. Par exemple, le 2 ans allemand est en retrait de 40 pb sur le mois à 0,25%, retrouvant ainsi son niveau de fin mai. Le ralentissement de nombreux indicateurs économiques en Europe et aux Etats-Unis, comme en atteste la publication des indices d'activité PMI, ainsi que la contraction du PIB américain pour le second trimestre consécutif sèment le doute quant à l'ampleur du resserrement monétaire. Cette dégradation des perspectives de croissance tend à tempérer les anticipations de hausses des taux directeurs, d'autant plus que certains banquiers centraux, à l'image de la Fed, n'excluent pas un durcissement plus lent au cours des prochains mois. Dans ce contexte, en l'espace d'un mois et demi, le marché a quasiment divisé par deux ses anticipations de hausses de taux directeurs en zone euro. Ceux-ci sont désormais attendus à environ 1,0% d'ici la fin de l'année.

Le portefeuille crédit est resté relativement stable en juillet. Concernant le reste du fonds, nous avons vendu la position acheteuse sur les obligations US à 2 ans qui avait été initiée en mai et avons augmenté, au travers d'une position sur l'Eurostoxx 50 et le S&P 500, notre exposition action autour de 7% de l'actif.

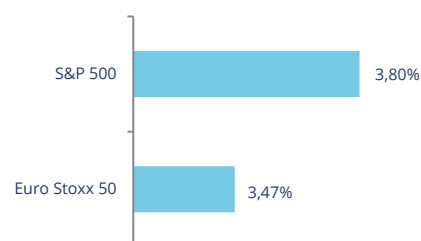
## Répartition géographique



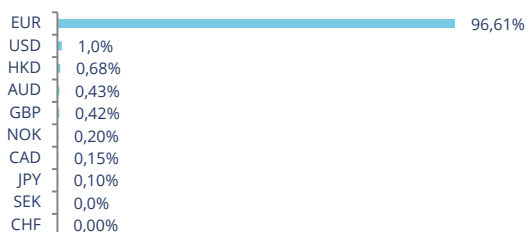
## Répartition sectorielle



## Répartition des indices actions



## Exposition devises hors €



## Rating par maturités

Best Rating	1-3	3-5	5-7	7-9	Total
AAA / AA					0,00%
A		4,56%			4,56%
BBB	35,76%	5,18%	2,49%		43,42%
BB	23,83%	1,61%	1,63%		27,06%
B					0,00%
NR	4,61%	4,50%	3,34%		12,45%
Total	64,19%	15,84%	7,46%	0,00%	87,50%

## Caractéristiques du portefeuille obligataire

	Données Chiffrées
Maturité Moyenne (en mois)	29,35
Rating Moyen	BB+
Sensibilité Taux	1,76
Exposition devises hors €	99,63%

## 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	P. Tranchet
Devise de référence	Euro			Actif net du Fonds	10,7M€

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](http://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.