Tempo

GESTION FLEXIBLE DYNAMIQUE

MEESCHAERT
ASSET MANAGEMENT

29/09/2023

SFDR Article 6	ISIN	VL	PERF. 1 MOIS	PERF. YTD
	FR0010349977	148,83 €	-3,04 %	-1,63 %

Stratégie d'investissement

Objectif

Maximiser la performance, sur la durée minimale de placement recommandée, dans le cadre d'une approche patrimoniale de long terme au travers d'une gestion active discrétionnaire visant à s'ajuster aux évolutions des marchés de taux et d'actions des pays de l'OCDE

Philosophie de gestion

- Approche combinant allocation stratégique & ajustements tactiques
- Actions : principal moteur de performance
- Sélection rigoureuse de fonds en architecture ouverte afin de capter le potentiel de performance des marchés
- Gestion tactique : mise en place de couvertures par le biais de dérivés visant à réduire le risque global du portefeuille et optimiser la performance

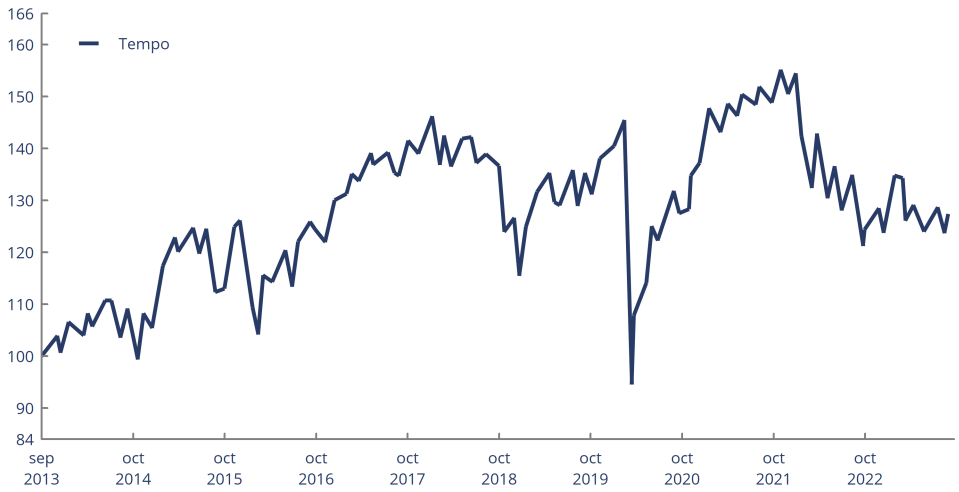
Caractéristiques

Actif net	34,8M€
Gérant	L.Strojny, F. Pascal, B. Huchet
Horizon de placement	5 ans
Date de création du fonds	23/08/2006
Date de création de la part	23/08/2006
Changement de stratégie	-
Indicateur de référence	-
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Forme juridique	FCP
Eligible au PEA	Non
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. initiale	100€
Cut-off	11h00
Règlement	J+3
Devise de référence	EUR
Frais de gestion fixes	2,20% max
Com. de performance	10% TTC de la performance produite au-delà de 5% par an
Com. de souscription/rachat	Néant
Com. de mouvement	Cf. Prospectus

1 2 3 **4** 5 6 7

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



Performances calendaires

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Tempo	-1,63 %	-18,94 %	8,96 %	0,84 %	19,07 %	-16,69 %

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Tempo	-3,04 %	1,48 %	-4,33 %	-9,91 %	23,01 %	-1,46 %	-2,06 %	2,09 %

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	10,39 %	10,59 %	14,83 %	13,06 %

Tempo

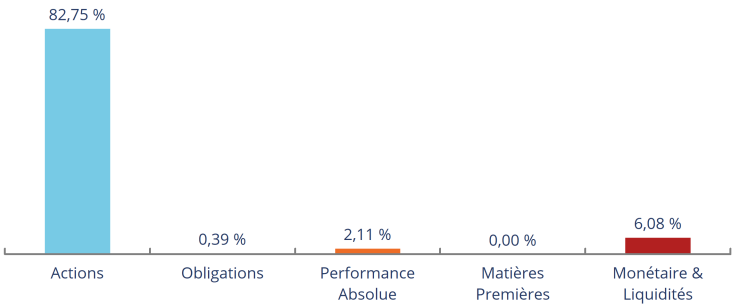
MEESCHAERT
ASSET MANAGEMENT

29/09/2023

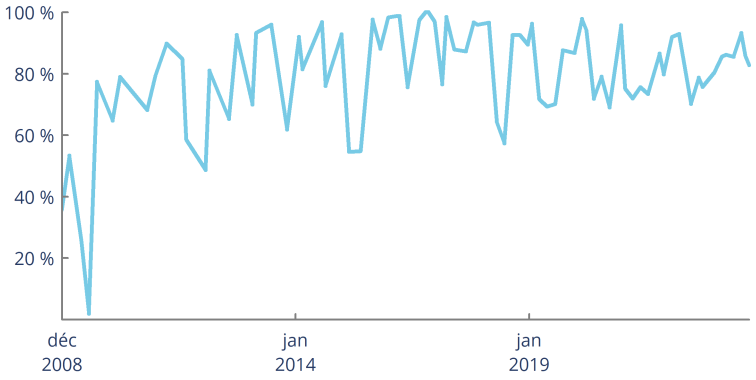
Allocation d'actifs

Actions	82,7 %
Actions - Europe - Small/Mid Caps	11,8 %
Actions - Europe - All Caps	19,8 %
Actions - Chine	12,3 %
Actions - Pays Emergents	4,8 %
Actions - Japon	2,8 %
Actions - US	19,8 %
Actions - Internationales et thématiques	11,6 %
Obligations	0,4 %
Obligations - High Yield - Europe	0,4 %
Performance Absolue	2,1 %
Performance Absolue - Premia	2,1 %
Monétaire & Liquidités	6,1 %
Monétaire	3,0 %
Cash	3,0 %

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition nette Actions



Principaux contributeurs hors dérivés

A la hausse		A la baisse	
LongChamp Dalton Japan Long Only	0,02 %	MAM Premium Europe	-0,53 %
BNP Paribas Mois ISR	0,01 %	BNP Paribas Easy S&P 500 ETF	-0,44 %
Varenne Global	0,00 %	Mandarine Global Transition - I EUR A	-0,26 %
Groupama Trésorerie	0,00 %	Fullgoal China Small Cap Growth	-0,21 %
		Sycomore FranceCap	-0,17 %

Commentaire de gestion

Parmi les sujets très suivis par les investisseurs, les banquiers centraux ont envoyé des messages contradictoires au cours du mois. Alors que la BCE a opté pour une hausse de taux en ouvrant la porte à la fin du cycle de resserrement, la FED a, quant à elle, laissé inchangée sa fourchette cible tout en relevant ses projections de taux pour les prochaines années. Si l'inflation sous-jacente s'inscrit sur une tendance baissière, les enquêtes d'activité sont restées robustes, malgré la hausse des cours du pétrole qui pèse sur le sentiment du consommateur. En Chine, les multiples ajustements mis en place ont permis un redressement de l'activité sans pour autant déclencher un plan de relance plus important. Dans ce contexte, les indices actions avec dividendes réinvestis sont en recul, avec une chute de 3,84% pour l'indice Euro Stoxx 50 et de 1,74% pour l'indice des actions mondiales MSCI World ACWI en euros.

Le fonds s'inscrit en retrait sur le mois, pénalisé par la baisse conjuguée des marchés d'actions et d'obligations. Au cours du mois, l'ensemble des zones géographiques ont été impactées par cette baisse, toutefois, nos couvertures sur les petites et moyennes capitalisations ont permis de limiter le mouvement de baisse.
Dans un contexte de regain de tensions sur les marchés, nous avons graduellement abaissé le risque du portefeuille, au travers de couvertures sur les petites capitalisations européennes, plus sensibles au cycle économique. Nous avons par ailleurs réduit notre exposition aux fonds fortement exposés aux valeurs de croissance.

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 danalyses 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.