

ISIN FR0013384062	PERF. 1 MOIS 2,64%	PERF. 2021 5,80%	EXPO NETTE ACTIONS 60,2%	VL 95,35€
----------------------	-----------------------	---------------------	-----------------------------	--------------

### 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 de 5% par an, sur un horizon de placement de 5 ans

- Philosophie de gestion :**
- Approche combinant allocation stratégique & ajustements tactiques
  - Toutes classes d'actifs et toutes zones géographiques
  - Sélection rigoureuse de supports de grande qualité en architecture ouverte
  - Gestion sur un cycle économique complet

### 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



Performance affichée depuis création le 29/08/2019

### Performances cumulées

	Cumulées		
	1 mois	1 an	Depuis création*
Alpha Opportunities	2,64%	8,93%	-4,65%

### Performances calendaires

	2021	2020	2019*
Alpha Opportunities	5,80%	-9,55%	-0,37%

\*Le fonds a été créé le 28/08/2019

### Indicateurs de risque

	1 an
Volatilité	7,07%
Sharpe Ratio	1,32
Beta	0,43

### Commentaire de gestion

Aux Etats-Unis, le sénat a, comme prévu, voté une augmentation du plafond de la dette. En revanche, aucune majorité politique n'a encore été trouvée pour le projet de loi sur les infrastructures, ce qui conduira très probablement à une révision à la baisse du plan d'investissement et à l'abandon de certaines mesures phares. En parallèle, l'inflation américaine, toujours tirée par les prix de l'énergie, s'est encore inscrite à un niveau élevé et supérieur aux attentes, maintenant la pression sur la politique monétaire des banquiers centraux.

Côté européen, la BCE a constaté le redressement de l'économie européenne et a réitéré sa conviction que l'inflation serait transitoire. Un maintien de conditions financières accommodantes reste donc probable, sans hausse des taux avant au moins la fin de l'année 2022.

Le mois a été également marqué par le début de la COP26 qui peut entraîner quelques changements d'allocation sectorielle chez les investisseurs en raison des enjeux climatiques.

Sur le mois, les indices Eurostoxx 50 et MSCI World ACWI en euro avec dividendes réinvestis ont nettement rebondi, respectivement de 5,15% et 5,26%, contre seulement 1,27% pour l'indice actions des pays émergents.

Le portefeuille a progressé ce mois-ci dans un contexte particulièrement favorable aux marchés actions des pays développés. Le fonds a bénéficié de son exposition aux valeurs américaines ainsi qu'aux actions russes qui ont largement profité de l'envolée des prix du gaz en Europe. Notre position longue sur le rouble a également été un solide contributeur. Le cycle de resserrement monétaire en Chine étant terminé, nous avons construit progressivement au cours du mois une position sur les grandes valeurs technologiques chinoises qui jouissent d'un niveau de décote important.

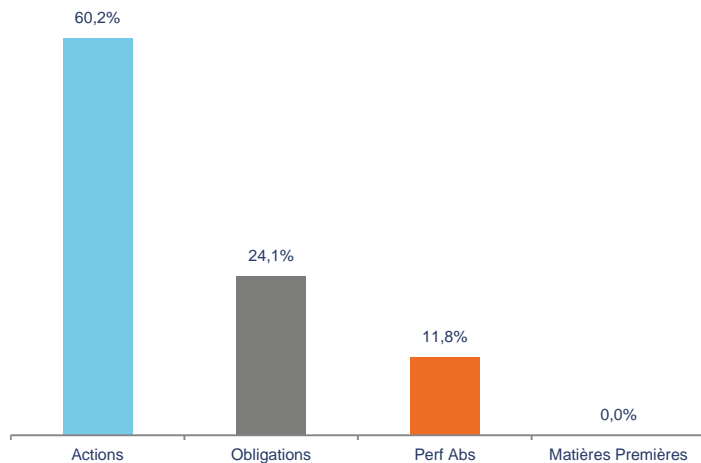
Côté obligataire, nous avons considéré que les craintes liées au tapering de la Fed étaient exagérées par le marché et nous avons en fin de mois augmenté légèrement la durée du portefeuille sur la partie longue de la courbe américaine.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Fullgoal China SMID Growth et IXIOS Global Mining se sont distingués au sein de leur catégorie Morningstar.

## Allocation d'actifs

<b>Actions</b>		<b>61,2%</b>
Amlton Premium Europe I	Europe - Small/Mid Caps	5,3%
Eleva Euroland SE I EUR Acc	Europe - All Caps	2,1%
Fullgoal China Small-Mid Cap Growth Fund I1EUR	Asie hors Japon	3,9%
Allianz China A Shares P EUR	Asie hors Japon	2,9%
KraneShares CSI China Internet EUR	Asie hors Japon	2,3%
Lyxor MSCI Japan ESG Leaders Extra DHEUR	Japon	3,6%
Longchamp Dalton Japan Long Only I2UH	Japon	2,7%
BNPP Easy S&P 500 UCITS ETF C	US	13,9%
Lyxor Nasdaq-100 D-EUR	US	6,8%
Lyxor MSCI Russia UCITS ETF	Pays Emergents	3,6%
Carmignac Portfolio Emerging F EUR Acc	Pays Emergents	2,4%
IXIOS Global Mining S USD	Internationales	4,8%
Fidelity Sustainable Water Waste Y-A-EUR	Internationales	1,7%
Pictet Clean Energy IE	Internationales	1,1%
Schroder Global Energy Transition C	Internationales	1,0%
Lyxor STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF	Thématiques	3,2%
<b>Obligations</b>		<b>24,1%</b>
Amlton Short Duration	Europe	15,1%
BGF China Bond I2 EUR	Pays Emergents	8,9%
<b>Performance Absolue</b>		<b>11,8%</b>
H2O Multibonds SP IC EUR	Global Macro	3,3%
H2O Moderato SP I EUR	Global Macro	1,0%
Mlis Mlcx Comm Alpha EUR B6AC	Premia	7,4%
<b>Cash</b>		<b>3,0%</b>
<b>Dérivés</b>		
Euro Stoxx 50 Dec21	Actions - Europe - All Caps	-4,6%
S&P 500 Emini Fut Dec21	Actions - US	3,6%
US Ultra Bond (CBT) Dec21	Obligations - US	6,2%
US 5-Year T-Note Dec21	Obligations - US	-23,0%
Russian Ruble Fut Dec21	Devises	6,1%
EUR Fx Currency Fut Dec21	Devises	-9,1%

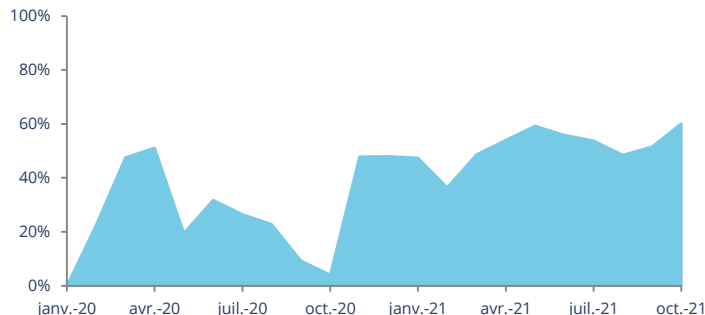
## Exposition nette par classe d'actifs



## Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
BNPP Easy S&P 500 UCITS ETF C	0,80%	Mlis Mlcx Comm Alpha EUR B6AC	-0,11%
Lyxor Nasdaq-100 D-EUR	0,43%	Longchamp Dalton Japan Long Only UCITS Fd I2UH	-0,10%
Amlton Premium Europe I	0,20%	BGF China Bond I2 EUR	-0,09%

## Evolution de l'exposition nette Actions



## Caractéristiques principales

ISIN	FR0013384062	Société de gestion	Meeschaert AM	Frais de gestion financières	1,5% max
Code Bloomberg	ALPOPOR FP	Dépositaire	Caceis Bank	Frais administratifs externes	0,30% max
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne	Com. de performance	Néant
Horizon de placement	5 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Com. de mouvement	Cf. prospectus
Date de création du fonds	28/08/2019	Eligible au PEA	Non	Gérants	F. Pascal, A. Dalvin, L. Strojny
Date de création de la part	28/08/2019	Affectation des résultats	Capitalisation	Actif net du fonds	5,5M€
Devise de référence	Euro	Souscription min. initiale	100 euros		

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.