

ISIN FR0010305201	PERF. 1 MOIS -0,52%	PERF. 2021 -1,40%	EXPO NETTE ACTIONS 30,8%	VL 93,92€
----------------------	------------------------	----------------------	-----------------------------	--------------

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 l'EONIA Capitalisé + 3% sur un horizon de placement de cinq ans

- Philosophie de gestion :**
- Approche combinant allocation stratégique & ajustements tactiques
 - Toutes classes d'actifs et toutes zones géographiques
 - Sélection rigoureuse de fonds 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 le 31/12/2014

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées				Annualisées	
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
BF Evolution	-0,52%	-0,61%	4,68%	-1,47%	1,54%	-0,30%

Performances calendaires

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
BF Evolution	-1,40%	2,34%	5,61%	-5,91%	-2,48%	7,55%	-0,98%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	3,26%	7,75%	6,32%
Sharpe Ratio	-0,06	0,25	0,02
Beta	0,15	0,30	0,28

Commentaire de gestion

Malgré les craintes sur la montée d'une nouvelle vague de Covid, l'activité économique est restée soutenue en novembre avec une inflation américaine au plus haut et des indicateurs PMI bien orientés, en particulier en Europe et aux Etats-Unis.

Aux Etats-Unis, un accord a été trouvé sur le plan de relance lié aux infrastructures et pour prolonger le financement du gouvernement jusqu'au 18 février. En revanche, aucune décision n'a encore été prise sur le relèvement du plafond de la dette. Par ailleurs, suite à sa reconduction à la tête de la Fed, Jerome Powell a changé de tonalité. Le président de la Fed a en effet déclaré que le nouveau variant Omicron accentuait le risque inflationniste et qu'il pourrait favoriser une accélération du tapering.

Plus tôt dans le mois, la COP 26 s'était achevée sur une note mitigée avec un renoncement partiel sur l'utilisation du charbon et des financements insuffisants à destinations des pays les plus vulnérables.

Sur le mois, les indices Eurostoxx 50 et MSCI Emerging Markets en euro avec dividendes réinvestis ont cédé respectivement 4,33% et 2,14%, alors que l'indice World ACWI en euro a gagné 0,34%.

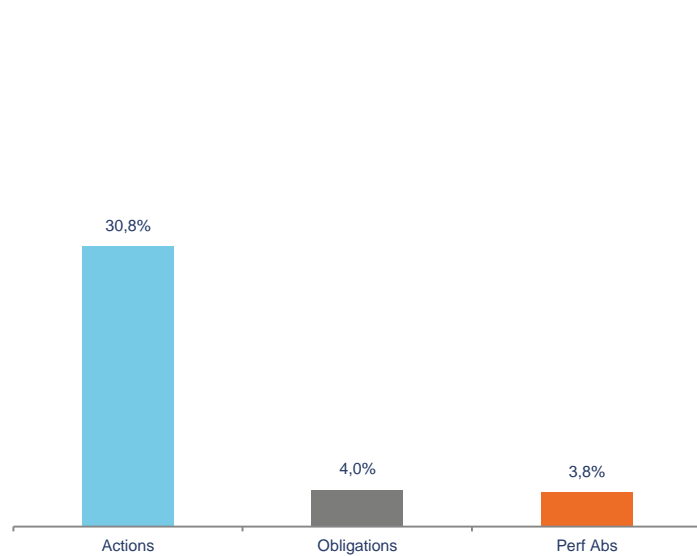
Le portefeuille a légèrement reculé ce mois-ci, pénalisé par la baisse des marchés actions et des valeurs cycliques en particulier. Nos positions sur les actions chinoises H et brésiliennes ont été les plus sévèrement touchées. A l'inverse, nos positions sur les actions aurifères se sont bien comportées dans ce contexte de stress et ont permis de soutenir le portefeuille. En fin de mois, nous avons profité de la baisse des marchés globaux pour lever une partie de nos couvertures sur les valeurs américaines et avons pris nos profits sur nos positions acheteuses d'obligations longues américaines.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, le fonds Pictet - Global Environmental Opportunities s'est distingué au sein de sa catégorie Morningstar.

Portefeuille

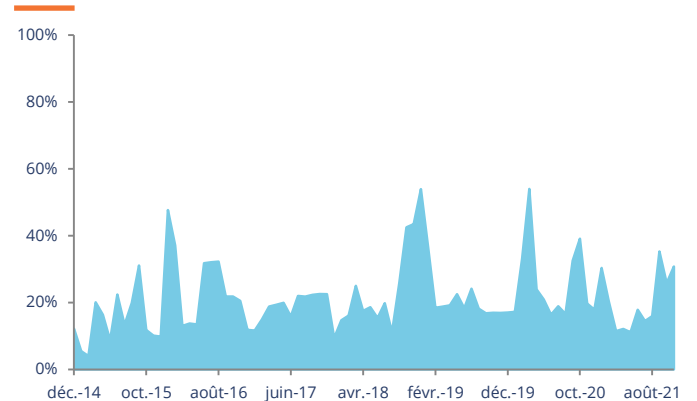
Actions		46,1%
Pictet - Global Environmental Opp. I EUR	Thématiques Internationales	3,1%
Amilton Small Caps I	France - Small/Mid Caps	5,6%
Amilton Premium Europe I	Europe - Small/Mid Caps	7,1%
iShares Stoxx Europe 600 Telecoms DE	Europe - All Caps	6,3%
Aberdeen Global China A Shr Eq I Acc EUR	Asie hors Japon	4,5%
Lyxor Hong Kong HSI-DIST	Asie hors Japon	2,9%
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	Pays Emergents	5,3%
Magellan C	Pays Emergents	1,9%
Martin Maurel Pierre Capitalisation I2	Thématiques Internationales	3,2%
BGF World Gold D2	Thématiques Internationales	3,2%
VV Gold Miners UCITS ETF	Thématiques Internationales	3,0%
Obligations		4,0%
Pictet-Emerging Local Currency I EUR	Pays Emergents	4,0%
Performance Absolue		3,8%
Helium Opportunités A	Event Driven	3,8%
Monétaire		35,3%
Allianz Sécuricash SRI IC	Monétaire	11,3%
Groupama Trésorerie IC	Monétaire	9,7%
Ostrum SRI money 6M	Monétaire	9,4%
Ostrum SRI Money IC	Monétaire	4,9%
Cash		10,8%
Dérivés		
CAC 40 10 Euro Fut Dec21	Actions - France - All Caps	-10,6%
S&P 500 EMINI Fut Dec21	Actions - US	-4,8%
AUD USD Currency Fut Dec21	Devises	4,0%
Brazil Real Fut Jan22	Devises	3,0%

Exposition par classe d'actifs



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

Evolution de l'exposition nette Actions



Caractéristiques principales

ISIN	FR0010305201	Société de gestion	Meeschaert AM	Frais de gestion fixes	2% max.
Code Bloomberg	AAAFEVO FP	Conseil	Bayard Finance	Com. de performance	10% max. au-delà de EONIA + 3% dans la limite de 1% de l'actif net
Indicateur de référence	EONIA Capitalisé + 3%	Dépositaire	Caceis Bank	Com. de mouvement	Néant Dépositaire : cf. prospectus
Horizon de placement	5 ans	Valorisation	Quotidienne	Gérants	F. Pascal, A. Dalvin, L. Strojny
Date de création du fonds	24/05/2006	Forme juridique	FDP de droit français	Actif net du fonds	12,7M€
Date de création de la part	24/05/2006	Eligible au PEA	Non		
Devise de référence	Euro	Affectation des résultats	Capitalisation		
		Souscription min. initiale	1 part		

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.