



ISIN
FR0010305201

VL
89,57 €

PERF. 1 MOIS
2,35 %

PERF. YTD
1,12 %

Stratégie d'investissement

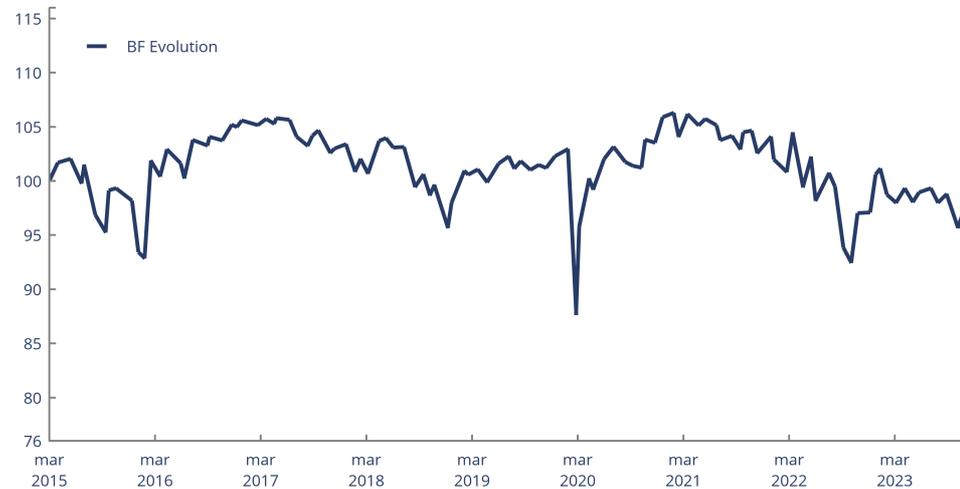
Objectif

Surperformer l'Ester capitalisé + 308,5 bps sur 5 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

Evolution de la performance



Caractéristiques

Actif net	10M€
Gérant	L.Strojny, F. Pascal, B. Huchet
Horizon de placement	5 ans
Date de création du fonds	01/06/2006
Date de création de la part	01/06/2006
Changement de stratégie	-
Indicateur de référence	100% Ester capitalisé +308,5 bps
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	2,00% max
Com. de performance	10% de la performance annuelle nette de frais du FCP au-delà de l'indicateur de référence
Com. de souscription/rachat	Néant
Com. de mouvement	Néant

Performances calendaires

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
BF Evolution	1,12 %	-6,21 %	-0,84 %	2,34 %	5,61 %	-5,91 %

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
BF Evolution	2,35 %	0,99 %	-5,22 %	-0,17 %	-	-1,77 %	-0,03 %	-

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	5,13 %	5,28 %	7,11 %	-



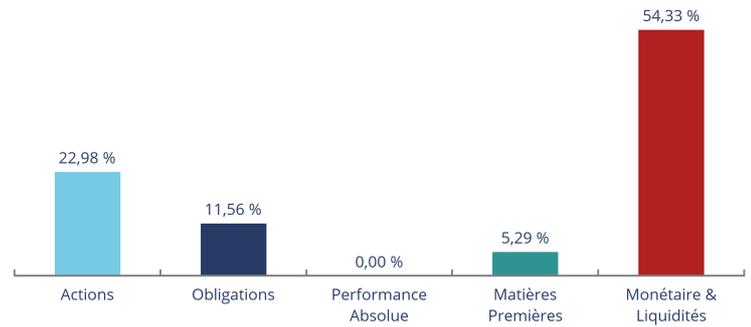
SRI ou échelle de risque allant de 1 à 7.

A risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé

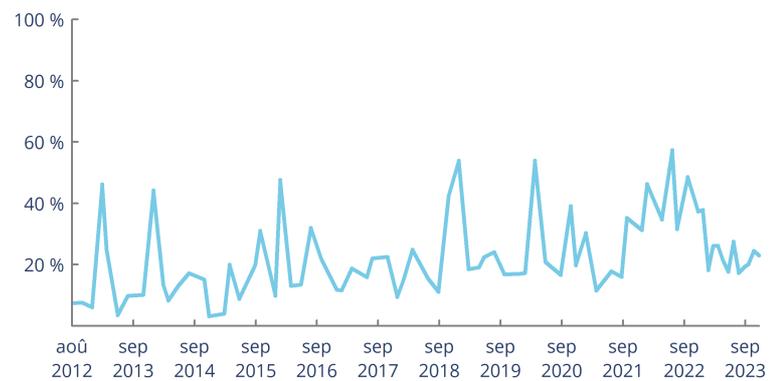
Allocation d'actifs

Actions	23,0 %
Actions - Europe - Small/Mid Caps	14,8 %
Actions - Europe - All Caps	4,0 %
Actions - Chine	3,0 %
Actions - US	-5,8 %
Actions - Internationales et thématiques	7,0 %
Obligations	11,6 %
Obligations - Pays Emergent	4,4 %
Obligations - Internationales	7,2 %
Matières Premières	5,3 %
Matières Premières	5,3 %
Monétaire & Liquidités	54,3 %
Monétaire	53,2 %
Cash	1,2 %

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition nette Actions



Principaux contributeurs hors dérivés

A la hausse	A la baisse
MAM Premium Europe	0,69 %
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered D	0,44 %
R-Co Thematic Real Estate I2	0,42 %
iShares Global Govt Bond UCITS ETF E	0,32 %
Vontobel EM MKT Debt Hedged EUR	0,14 %

Commentaire de gestion

Les statistiques du mois de novembre ont mis en évidence le ralentissement économique aux Etats-Unis tant attendu, avec notamment un marché de l'emploi qui a fléchi et une inflation inférieure aux attentes. Cette configuration a permis aux investisseurs de considérer que les banques centrales avaient terminé leur cycle de hausse des taux directeurs, ce qui a permis une détente sur les taux d'intérêt à long terme. Par ailleurs, l'absence d'embrasement du conflit israélo-palestinien et les hésitations de l'OPEP ont permis aux prix du pétrole de se détendre. Dans ce contexte, les indices actions avec dividendes réinvestis sont en nette progression avec des hausses de 5,82% pour l'indice des actions mondiales MSCI World ACWI en euros, 8,04% pour l'indice Euro Stoxx 50 et 4,88% pour l'indice des pays émergents.

Le fonds s'inscrit en progression sur le mois, bénéficiant pleinement d'un environnement plus favorable pour les actifs risqués. En particulier, le portefeuille a bénéficié de son exposition aux actions des pays développés, notamment dans le secteur des énergies nouvelles ou de l'immobilier. Les positions obligataires ont également contribué à la performance tandis que nos couvertures actions ont été le principal contributeur négatif.

Au cours du mois, nous avons maintenu une approche tactique, notamment sur les marchés émergents, nous positionnant notamment sur le peso mexicain et les actions chinoises avant de prendre des bénéfices sur ces actifs. Par ailleurs, nous avons réduit nos positions sur les obligations d'état suite à la très forte progression du mois de novembre. Ainsi, nous achevons le mois avec une exposition actions de 22,98%.

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.** 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.