

ISIN FR0010305201	PERF. 1 MOIS -1,11%	PERF. 2022 -9,98%	EXPO NETTE ACTIONS 44,0%	VL 85,02€
----------------------	------------------------	----------------------	-----------------------------	--------------

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' Ester capitalisé + 308,5 bps sur un horizon de placement de cinq ans

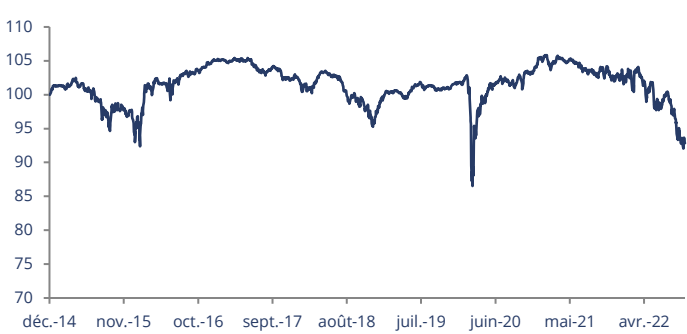
- Philosophie de gestion :**
- Approche combinant allocation stratégique & ajustements tactiques
 - Toutes classes d'actifs et toutes zones géographiques
 - Sélection rigoureuse de fonds en architecture ouverte
 - Gestion sur un cycle économique complet

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	-1,11%	-9,95%	-7,80%	-10,51%	-2,67%	-2,19%

Performances calendaires

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
BF Evolution	-9,98%	-0,84%	2,34%	5,61%	-5,91%	-2,48%	7,55%	-0,98%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	6,53%	8,42%	6,90%
Sharpe Ratio	-1,46	-0,27	-0,26
Beta	0,18	0,29	0,27

Commentaire de gestion

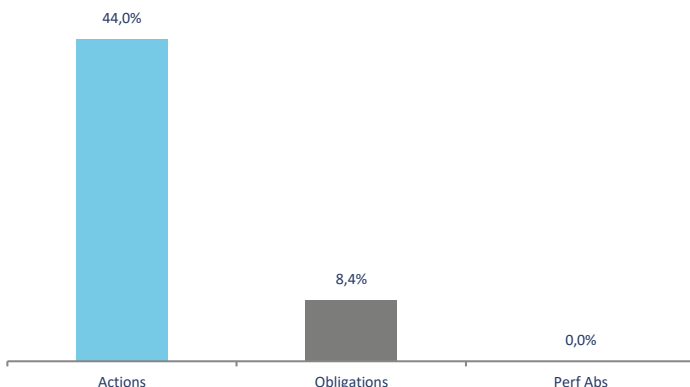
Le mois d'octobre a connu une actualité très dense. Aux États-Unis, les chiffres de l'emploi ont confirmé la bonne tenue de l'économie. La publication de l'inflation en milieu de mois a renforcé ce sentiment, d'autant que la hausse des prix semble se diffuser à l'ensemble des pans de l'économie. En proie à des difficultés énergétiques, la zone euro a fait face à un ralentissement de l'activité de plus en plus marqué comme en a témoigné la publication des indices PMI. Pour autant, l'inflation est restée élevée, à un niveau supérieur à 10%. Dans ce contexte, la BCE a remonté son principal taux directeur de 75 bps. En Chine, le congrès du Parti Communiste Chinois s'est conclu par un renforcement des pouvoirs aux mains de Xi Jinping. Les investisseurs ont craint une poursuite d'une politique défavorable aux milieux d'affaires et d'une gestion de la crise du covid toujours aussi drastique, quelques soient les impacts sur l'économie du pays. Par ailleurs, le risque géopolitique entre la Chine et les États-Unis devrait rester important, notamment au sujet de Taïwan. Au cours du mois, les indices actions ont connu des évolutions très contrastées avec notamment une progression de 9,09% pour l'Indice Eurostoxx 50 et une baisse de 4,06% pour l'indice des pays émergents en euros. Pour finir, les obligations européennes ont terminé le mois en légère hausse dans une volatilité élevée.

Le fonds affiche une performance en baisse sur le mois d'octobre malgré un contexte plus porteur pour les actifs risqués du fait des interventions de certaines banques centrales. Au cours du mois, le fonds a principalement bénéficié de son exposition aux actions européennes, tandis que nos positions sur les obligations sur les maturités longues aux États-Unis ont été fortement pénalisées par la poursuite de la hausse des taux. L'exposition aux marchés émergents a également été une source de contreperformance à la suite d'une conclusion décevante du congrès du Parti Communiste Chinois. Dans un contexte de volatilité persistante, nous avons poursuivi les ajustements tactiques du portefeuille, notamment sur les actions françaises. Par ailleurs, nous avons graduellement renforcé des positions offrant selon nous des décotes importantes à l'image des sociétés aurifères ou du marché hongkongais. Enfin, dans un contexte de taux redevenus attractifs, nous avons également renforcé notre exposition aux obligations émergentes. Ainsi, nous achevons le mois avec une exposition actions de 43,99%.

Portefeuille

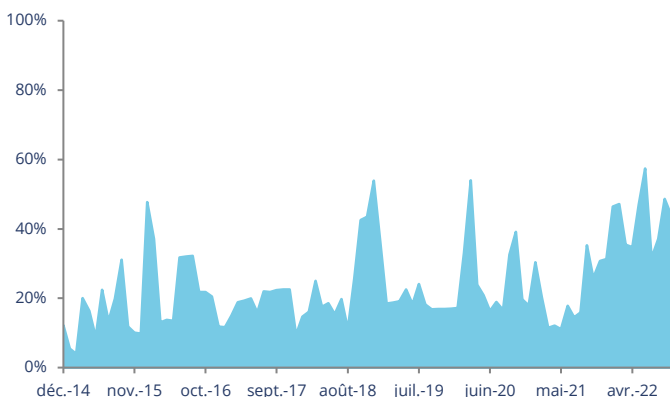
Actions			50,1%
MAM Small Caps I	France - Small/Mid Caps		6,4%
MAM Premium Europe I	Europe - Small/Mid Caps		7,6%
Mandarine Valeur I	Europe - All Caps		5,6%
R-Co Thematic Real Estate I2	Europe - All Caps		7,0%
Aberdeen Gbl China A Share Eqty I Acc EUR	Chine		4,1%
Allianz All China Equity P EUR	Chine		2,3%
Lyxor Hong Kong UCITS ETF	Chine		1,7%
GemEquity I	Pays Emergents		4,6%
Magellan C	Pays Emergents		4,0%
VV Gold Miners Ucits ETF	Internationales et Thématiques		6,9%
Obligations			8,4%
Vontobel Emerging Mkts Dbt HI Hdg EUR	Pays Emergents		6,2%
Ivo Fixed Income EUR I	Pays Emergents		2,2%
Monétaire			39,8%
Allianz Sécuricash SRI IC	Monétaire		11,7%
Groupama Trésorerie IC	Monétaire		10,1%
Ostrum SRI Money 6M	Monétaire		8,4%
Ostrum SRI Money IC	Monétaire		9,6%
Cash			1,7%
Dérivés			
Cac40 10 Euro Fut Nov22	Actions - Europe - All Caps		-6,1%
US Ultra Bond CBT Dec22	Obligations - Internationales		12,6%

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	AAAEVO FP	Conseil	Bayard Finance	Com. de performance	10% max. au-delà de Ester capitalisé + 308,5 bps dans la limite de 1% de l'actif net
Indicateur de référence	Ester capitalisé + 308,5 bps	Dépositaire	Caceis Bank	Com. de mouvement	Meeschaert AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus
Horizon de placement	5 ans	Valorisation	Quotidienne	Gérants	F. Pascal, L. Strojny
Date de création du fonds	24/05/2006	Forme juridique	FCP de droit français	Actif net du fonds	10,2M€
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.