

ISIN FR0013523065	PERF. 1 MOIS 0,06%	PERF. 2021 2,40%	EXPO NETTE ACTIONS 16,7%	VL 103,38€
----------------------	-----------------------	---------------------	-----------------------------	---------------

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 4% par an sur un horizon de placement de cinq ans.

- Philosophie de gestion :**
- Gestion active et opportuniste
 - 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



Performances cumulées

	Cumulées		
	1 mois	1 an	Depuis création*
Expertise Réactive	0,06%	4,29%	3,38%

Performances calendaires

	2021	2020*
Expertise Réactive	2,40%	0,96%

*Depuis la création de la part, le 09/09/2020

Indicateurs de risque

	1 an
Volatilité	4,08%
Sharpe Ratio	1,15
Beta	0,26

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.

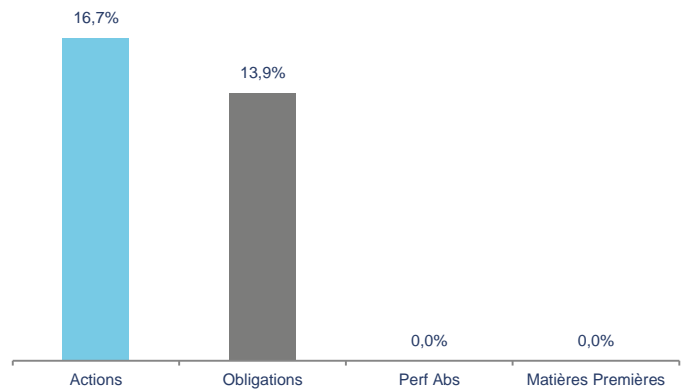
Le fonds affiche une performance en légère progression sur le mois d'octobre, dans un contexte favorable aux marchés actions des pays développés. Au cours du mois, le fonds a bénéficié de son exposition aux sociétés minières impliquées dans la transition énergétique, aux actions chinoises et plus largement, aux actions internationales, tandis que les couvertures actions et l'exposition au marché japonais et au secteur des télécoms ont été les principaux détracteurs à la performance.

Au cours du mois, nous avons réduit significativement le niveau d'exposition aux actions du portefeuille, dans un contexte marqué par les niveaux de valorisations élevés de certains marchés, du risque inflationniste et de remontée des taux. L'ensemble de ces éléments pouvant créer une configuration négative pour les marchés actions, nous avons réduit notre exposition aux marchés développés internationaux et achevons le mois avec une exposition actions abaissée à 16,8%.

Allocation d'actifs

Actions	32,1%
Actions – Europe – Small/Mid Caps	4,8%
Actions – Europe – All Caps	5,7%
Actions – Asie hors Japon	4,5%
Actions – Japon	2,9%
Actions – Internationales	14,2%
Obligations	13,9%
Obligations – Europe	10,9%
Obligations – Pays Emergents	3,0%
Monétaire et Liquidités	54,0%
Monétaire – EUR	50,1%
Cash	3,9%
Dérivés	
Dérivés – Actions Europe – Small/Mid Caps	-4,3%
Dérivés – Actions Europe – All Caps	-11,0%

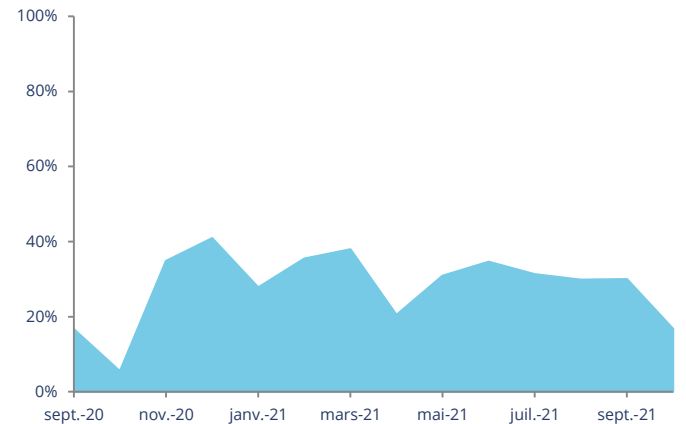
Exposition nette par classe d'actifs



Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Amundi MSCI World UCITS EUR	0,63%	Ishares EUR 600 Telecoms DE	-0,10%
Ixios Global Mining S USD A	0,21%	BNPP Easy S&P 500 UCITS ETF C	-0,08%
Amilton Premium Europe I	0,18%	Amundi Japan Topix UCITS EUR	-0,08%

Evolution de l'exposition nette Actions



Caractéristiques principales

ISIN	FR0013523065	Société de gestion	Meeschaert AM	Frais de gestion financière	1,8% max. TTC
Code Bloomberg	EXPREAC FP	Dépositaire	Caceis Bank	Frais administratif externes à la société de gestion	0,3% max. TTC
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne J+2	Com. de performance	Néant
Horizon de placement	5 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Com. de mouvement	Meeschaert AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus
Date de création du fonds	09/09/2020	Eligible au PEA	Non	Gérants	F. Pascal, A. Dalvin, L. Strojny
Date de création de la part	09/09/2020	Affectation des résultats	Capitalisation	Actif net du fonds	13,5M€
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. Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Source Meeschaert AM, Thomson Reuters, Bloomberg.