

ISIN
FR0010077917

PERF. 1 MOIS
-0,36%

PERF. 2022
-1,94%

EXPO NETTE ACTIONS
45,4%

VL
19,22€

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'indice composé de 35% du MSCI World et de 65% de l'indice EMTX 5-7 sur un horizon de placement de trois 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
Indépendant Patrimoine	-0,36%	-1,59%	3,89%	-1,28%	1,28%	-0,26%

Performances calendaires

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Indépendant Patrimoine	-1,94%	0,67%	3,67%	4,45%	-9,42%	4,80%	2,82%	4,84%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	8,1%	8,4%	7,2%
Sharpe Ratio	-0,14	0,20	0,02
Beta	0,13	0,22	0,24

Commentaire de gestion

Le début du mois d'août a commencé favorablement pour les marchés qui ont apprécié les bons résultats des entreprises au second trimestre et l'adoption par le Sénat américain d'un plan de 433 milliards de dollars sur 10 ans concernant la santé, l'énergie et les infrastructures. Cependant, le mois d'août a également confirmé le ralentissement de l'économie mondiale au travers des publications de PMI passant en zone de contraction, notamment aux États-Unis et en Europe. Par ailleurs, la crise énergétique s'est intensifiée en Europe avec un prix du gaz naturel qui a atteint de nouveaux records au moment où les États cherchaient à augmenter leur stock de gaz pour l'hiver et où la Russie réduisait son approvisionnement. En fin de mois, la conférence annuelle de Jackson Hole a permis aux banquiers centraux de réitérer fermement leur objectif de stabilité des prix et la nécessité de poursuivre durablement le durcissement de leurs politiques monétaires. L'anticipation d'une récession prochaine par les investisseurs a conduit à une accentuation de la baisse des marchés avec notamment l'indice des actions mondiales MSCI World ACWI en euro et l'indice Eurostoxx 50 avec dividendes réinvestis qui ont respectivement fléchi de 2,33% et 5,10% au mois d'août.

Le fonds a affiché une performance positive sur le mois d'août, porté par ses différentes stratégies de diversification. En termes de gestion, nous avons notamment renforcé la part des actions des pays frontières et des matières premières, et initié une position sur la thématique des infrastructures. Nous avons également allégé les actions chinoises au profit d'obligations d'entreprises du même pays afin de ne pas trop exposer le portefeuille aux risques de confinement liés au Covid. Enfin, nous avons pris une position à l'aplatissement de la courbe des taux américaine en raison d'anticipations sur les emprunts à long terme qui nous paraissent inappropriées.

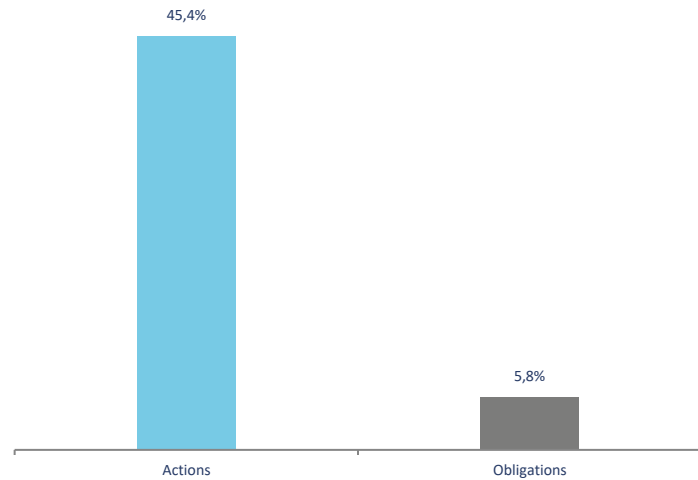
Le fonds affiche une performance en légère baisse sur le mois d'août dans un contexte de renforcement des inquiétudes sur le front de l'inflation et de l'accélération du resserrement monétaire entrepris par les banques centrales. Au cours du mois, le fonds a principalement bénéficié de ses positions de couvertures sur les actions des marchés développés ainsi que sur la remontée des taux US. L'exposition aux actions internationales, notamment sur l'Europe, a été la principale source de contreperformance.

Dans un contexte de renforcement des inquiétudes quant à la politique des banques centrales et de l'économie mondiale, nous avons renforcé les couvertures du portefeuille afin de réduire significativement l'exposition aux actions. Au sein de la poche actions, nous avons également réduit notre exposition au secteur automobile au profit d'opportunités dans les secteurs de la chimie et des médias. Ainsi, nous achevons le mois avec une exposition actions de 45,4%.

Portefeuille

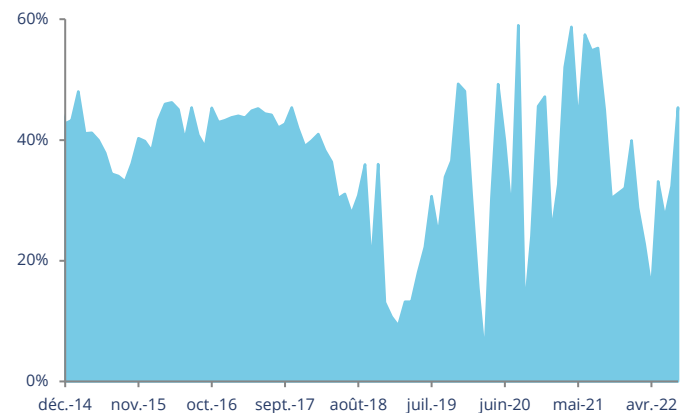
Actions		80,6%
Amilton Small Caps I	France - Small/Mid Caps	5,3%
Amilton Premium Europe I	Europe - Small/Mid Caps	9,6%
Téléperformance	Europe - All Caps	4,6%
Amundi	Europe - All Caps	2,9%
Fujitsu LTD	Japon	1,1%
Amazon	US	2,3%
Invesco Nasdaq Biotech	US	2,0%
FMC Corp	US	2,7%
Walt Disney	US	2,9%
Vertex Pharmaceuticals	US	2,6%
VanEck Hydrogen Economy Ucits	Internationales et Thématiques	9,4%
Lyxor New Energy	Internationales et Thématiques	7,6%
Lyxor Stoxx 600 Basic Ressources	Internationales et Thématiques	4,4%
VW Gold Miners Ucits ETF	Internationales et Thématiques	3,4%
Ixios Energy Metals USD A	Internationales et Thématiques	3,1%
Pictet Security IE	Internationales et Thématiques	2,7%
Pictet Nutrition-I EUR	Internationales et Thématiques	2,7%
Fidelity Sustainable Water Waste Y A EUR	Internationales et Thématiques	2,4%
ETF Global X Lithium & Battery UCITS	Internationales et Thématiques	2,1%
BNP Paribas Aqua I C	Internationales et Thématiques	3,2%
Ishares ETF MSCI World Consumer Staples	Internationales et Thématiques	1,7%
Ishares ETF Agribusiness	Internationales et Thématiques	1,9%
Obligations		5,8%
LF Partners Asg Dyn In I1 USD	Internationales	5,8%
Monétaire		10,5%
Groupama Trésorerie IC	Monétaire - EUR	7,2%
Allianz Sécurocash SRI IC	Monétaire - EUR	3,3%
Cash		3,1%
Dérivés		
Euro Stoxx 50 Sep22	Actions - Europe - All Caps	-11,0%
Nasdaq 100 E-Mini Sep22	Actions - US	-4,5%
S&P 500 Emini Fut Sep22	Actions - US	-19,8%
US 2Year Note (CBT) Dec22	Obligations - US	22,7%
US Ultra Bond CBT Dec22	Obligations - US	-9,3%
Euro FX Currency Sep22	Devises	-9,0%

Exposition par classe d'actifs



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

Evolution de l'exposition nette Actions



ISIN	FR0010077917	Société de gestion	Meeschaert AM	Frais de gestion fixes	2% max
Code Bloomberg	GESECUR FP	Conseil	Magestionprivée.com	Com. de performance	30% max. au-delà de son indicateur de référence
Indicateur de référence	35% MSCI World + 65% EMTX 5-7	Dépositaire	Caceis Bank	Com. de mouvement	Meeschaert AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus
Horizon de placement	3 ans	Valorisation	Quotidienne	Gérants	F. Pascal, L. Strojny
Date de création du fonds	20/09/2002	Forme juridique	FCP de droit français	Actif net du Fonds	11,1M€
Date de création de la part	20/09/2002	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.