

ISIN FR0013318136	PERF. 1 MOIS 0,70%	PERF. 2021 3,14%	EXPO NETTE ACTIONS 21,7%	VL 107,88€
----------------------	-----------------------	---------------------	-----------------------------	---------------

### 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, avec une volatilité cible inférieure à 10%, 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 création le 03/09/2018

### Performances cumulées

	Cumulées			
	1 mois	1 an	3 ans	Depuis création*
Panorama Patrimoine	0,70%	7,28%	10,73%	7,88%

### Performances calendaires

	2021	2020	2019	2018*
Panorama Patrimoine	3,14%	1,58%	9,73%	-6,16%

\* Le fonds a été créé le 03/09/2018

### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité	4,45%	7,87%
Sharpe Ratio	1,73	1,42
Beta	0,28	0,36

### 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 forte hausse sur le mois d'octobre, dans un contexte particulièrement favorable aux marchés actions des pays développés. Au cours du mois, le fonds a bénéficié de son exposition au secteur minier, aux petites et moyennes valeurs en Europe et en Chine, à la Russie et la transition énergétique en particulier. La thématique des métaux précieux et des actions aurifères a également été un contributeur à la performance tandis que les couvertures sur les marchés actions développés, émergents et obligataires, ainsi que la faiblesse du marché du crédit ont pesé sur la performance du portefeuille.

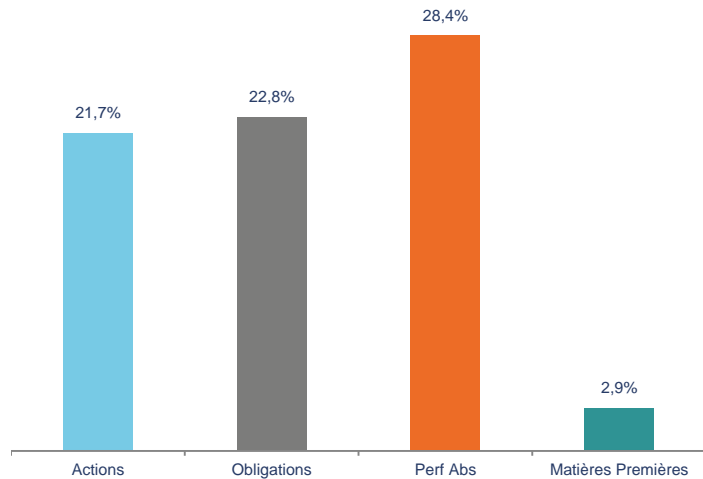
Au cours du mois, nous avons considéré que la perception des risques était exagérée par le marché. Ainsi, nous avons profité du repli pour renforcer l'exposition du portefeuille à des actifs décotés, à l'image des actions européennes ou de la dette subordonnée financière. Ainsi, nous achevons le mois avec une exposition actions rehaussée à 21,7%. Par ailleurs, la thématique des métaux précieux présentant une faible visibilité à court terme, nous avons préféré réduire notre position sur cette classe d'actifs.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Ixios Global Mining et Lonvia Avenir Mid Cap Europe se sont particulièrement distingués au sein de leur catégorie Morningstar.

## Portefeuille

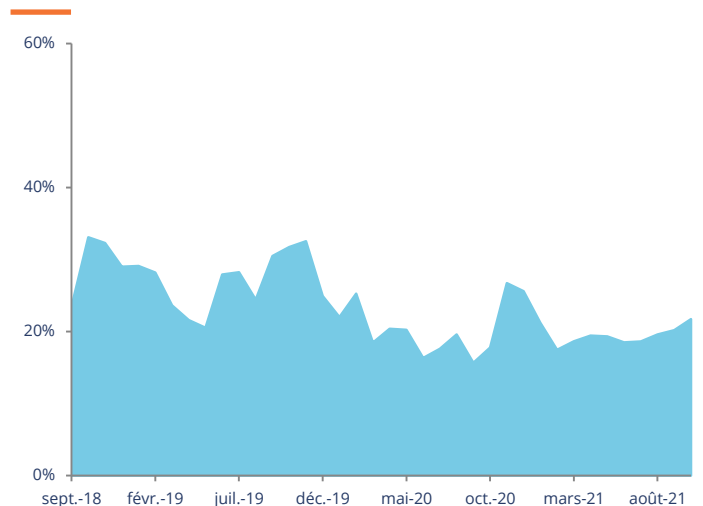
<b>Actions</b>		<b>34,9%</b>
Sextant France F	France - Small/Mid Caps	2,5%
Amilton Premium Europe I	Europe - Small/Mid Caps	7,2%
Lonvia Avenir Mid-Cap Europe R EUR Cap	Europe - Small/Mid Caps	1,5%
Berenberg-1590-Aktien Mittelstand I	Europe - Small/Mid Caps	1,5%
Axiom Lux- Axiom European Bk Eq I EUR	Europe - All Caps	1,0%
Fullgoal China Small-Mid Cap Growth Fd I1 EUR	Asie hors Japon	4,0%
Allianz China A Shares P EUR	Asie hors Japon	1,8%
Lyxor MSCI Korea C EUR	Asie hors Japon	0,8%
Longchamp Dalton Japan Long Only UCITS Fd I2UH	Japon	1,3%
Lyxor MSCI Japan ESG Leaders Extra DHEUR	Japon	1,0%
iShares S&P US Banks UCITS (Xetra)	US	1,0%
BNPP Easy S&P 500 UCITS ETF C	US	0,9%
Goldman Sachs Emerging Markets Equity R Acc EUR	Pays Emergents	2,8%
Lyxor MSCI Russia UCITS ETF	Pays Emergents	2,6%
Ixios Global Mining S USD A	Internationales	2,3%
Schroder Global Energy Transition C	Internationales	1,8%
Ixios Gold I EUR	Thématiques	0,9%
<b>Obligations</b>		<b>22,8%</b>
Indep Haut Rendement	High Yield - Europe	5,6%
Aviva Investors Alpha Yield I A/I	High Yield - Europe	1,8%
SLGP Short Bonds Cantonement I	Europe	0,0%
BGF China Bond I2 EUR	Pays Emergents	5,8%
Vontobel Emerging Markets Corporate Bond HI EUR	Pays Emergents	3,3%
IVO Fixed Income EUR I Cap	Pays Emergents	2,9%
La Française Sub Debt C	Thématiques	3,5%
<b>Performance Absolue</b>		<b>28,4%</b>
H2O Multibonds SP IC EUR	Global Macro	0,4%
Lyxor/Chen Credit Fd I EUR	Long Short Taux	3,9%
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	Market Neutral Actions	3,0%
Janus Henderson Glb Eq Mkt Neutral Fund €H Acc	Market Neutral Actions	2,9%
Schroder GAIA Two Sigma Dvrs C Acc EUR H	Market Neutral Actions	2,8%
Pictet TR - Agora I EUR	Market Neutral Actions	1,7%
BSF Americas Div Eq Abs Ret D2 EUR H	Market Neutral Actions	1,2%
Mlis Mlcx Comm Alpha EUR B6AC	Premia	5,7%
Amilton Strategic Income I	Allocation - Equilibré	6,8%
<b>Matières Premières</b>		<b>2,9%</b>
OFI Precious Metals I	Matières Premières	2,9%
<b>Monétaire</b>		<b>7,4%</b>
Groupama Trésorerie IC	Monétaire - EUR	7,4%
<b>Cash</b>		<b>3,6%</b>
<b>Dérivés</b>		
Euro Stoxx Small-Mid Fut Dec21	Actions - Europe - Small/Mid Caps	-5,0%
Stoxx 600 BAS Dec21	Actions - Europe - All Caps	1,9%
Stoxx Europe 600 Dec21	Actions - Europe - All Caps	-2,3%
FTSE 100 Idx Fut Dec21	Actions - Europe - All Caps	-2,9%
Hang Seng Idx Fut Dec21	Actions - Asie hors Japon	-1,6%
MSCI Emerging Market Dec21	Actions - Pays Emergents	-3,2%
Euro Bund Future Dec21	Obligations - Europe	9,4%
Euro-OAT Future Dec21	Obligations - Europe	-10,4%
US Long Bond (Cbt) Dec21	Obligations - US	-11,9%
Mexican Peso Fut Dec21	Devises	2,9%
Russian Ruble Fut Dec21	Devises	1,9%

## Exposition nette 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	FR0013318136	Société de gestion	Meeschaert AM	Frais de gestion financière	1,6% max. TTC
Code Bloomberg	AAMPAPA FP	Dépositaire	Caceis Bank	Frais administratif externes à la société de gestion	0,30% max. TTC
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne	Com. de performance	15% max. au-delà de 4% par an
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	03/09/2018	Eligible au PEA	Non	Gérants	F. Pascal, A. Dalvin, L. Strojny
Devise de référence	Euro	Souscription min. initiale	1 part	Actifs net du fonds	26,9M€

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](http://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.