



ISIN
FR0013318136

VL
100,13 €

PERF. 1 MOIS
2,94 %

PERF. YTD
1,40 %

Stratégie d'investissement

Objectif

Obtenir une performance supérieure à 4% annualisé sur 5 ans avec une volatilité cible inférieure à 10%

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

Caractéristiques

Actif net	21,8M€
Gérant	B. Huchet, F. Pascal, L.Strojny
Horizon de placement	5 ans
Date de création du fonds	03/09/2018
Date de création de la part	03/09/2018
Changement de stratégie	-
Indicateur de référence	-
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	1,60% max
Com. de performance	15% lorsque la surperformance nette de frais dépasse 4% par an
Com. de souscription/rachat	Néant
Com. de mouvement	Néant



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

Evolution de la performance



Performances calendaires

	2023	2022	2021	2020	2019	2018*
Panorama Patrimoine	1,40 %	-8,60 %	3,29 %	1,58 %	9,73 %	-6,16 %

* Performance affichée depuis la création de la part le 03/09/2018

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Panorama Patrimoine	2,94 %	1,01 %	-2,02 %	3,55 %	-	-0,68 %	0,70 %	-

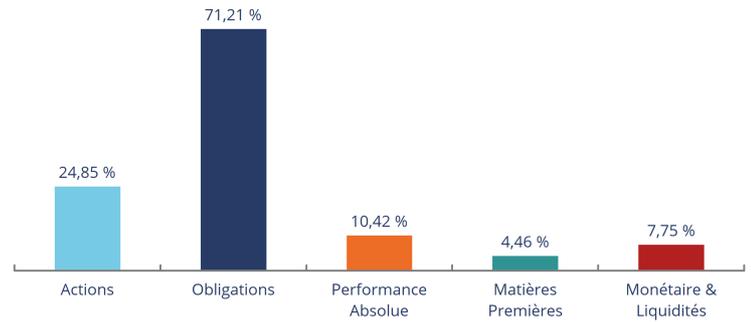
Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	4,77 %	4,68 %	6,82 %	-

Allocation d'actifs

Actions	24,9 %
Actions - Europe - Small/Mid Caps	2,8 %
Actions - Europe - All Caps	9,1 %
Actions - Chine	1,7 %
Actions - Pays Emergents	1,4 %
Actions - Japon	0,5 %
Actions - US	6,0 %
Actions - Internationales et thématiques	3,4 %
Obligations	71,2 %
Obligations - Europe	39,7 %
Obligations - Pays Emergent	13,2 %
Obligations - High Yield - Europe	12,4 %
Obligations - Internationales	5,9 %
Performance Absolue	10,4 %
Performance Absolue - Premia	10,4 %
Matières Premières	4,5 %
Matières Premières	4,5 %
Monétaire & Liquidités	7,7 %
Monétaire	4,4 %
Cash	3,3 %
Devises	8,5 %
Devises	8,5 %

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition nette Actions



Principaux contributeurs hors dérivés

A la hausse		A la baisse	
MAM Premium Europe	0,47 %	BNP Paribas Easy Energy And Metals En	-0,15 %
Vontobel Emerging Markets Blend Hed	0,24 %		
Ishares EUR Corp Bond ESG ETF	0,21 %		
MAM High Yield ESG	0,20 %		
Amundi Index Euro Agg Sri ETF DR	0,20 %		

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.

Au cours du mois de novembre, la valeur liquidative de Panorama Patrimoine s'est appréciée de 2,94%. L'anticipation du pivot des banques centrales a renforcé l'appétit des investisseurs pour les actifs obligataires qui contribuent pour 1,3% à la performance du fonds, mais aussi pour les actions qui ont de leur côté contribué pour 1,5%. En novembre, à mesure que les indicateurs indiquaient un reflux de l'inflation, nous avons renforcé la poche actions du portefeuille, passant l'exposition de 15% à 25%, en privilégiant la zone euro et les Etats-Unis. Dans le même temps, nous avons réduit notre exposition sur la Chine. Si le momentum à court terme est positif sur les actifs risqués, nous restons vigilants à moyen terme, le ralentissement de l'activité, et le resserrement des conditions de financement devraient commencer à produire leurs effets sur la consommation, et sur les marges des entreprises. Pour autant, ces éléments, nous amènent à rester confiants sur les actifs obligataires de qualité.

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.