

ISIN
FR0013318136

PERF. 1 MOIS
-0,88%

PERF. 2022
-10,77%

EXPO NETTE ACTIONS
21,9%

VL
96,40€

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

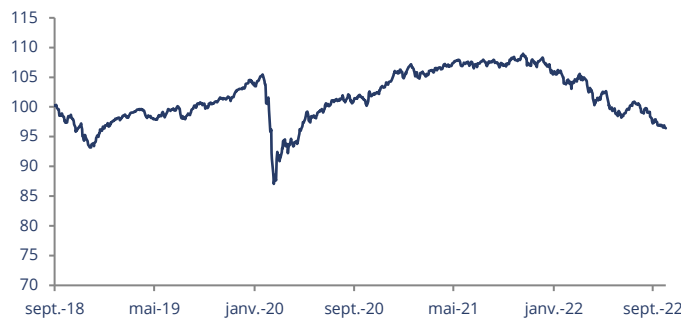
- Philosophie de gestion :**
- Approche combinant allocation stratégique & ajustements tactiques
 - Toutes classes d'actifs et toutes zones géographiques
 - Sélection rigoureuse de fonds en architecture ouverte
 - Gestion sur un cycle économique complet

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	-0,88%	-10,64%	-4,36%	-3,60%

Performances calendaires

	2022	2021	2020	2019	2018*
Panorama Patrimoine	-10,77%	3,29%	1,58%	9,73%	-6,16%

* Le fonds a été créé le 03/09/2018

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité	7,67%	8,01%
Sharpe Ratio	-1,33	-0,49
Beta	0,17	0,32

Commentaire de gestion

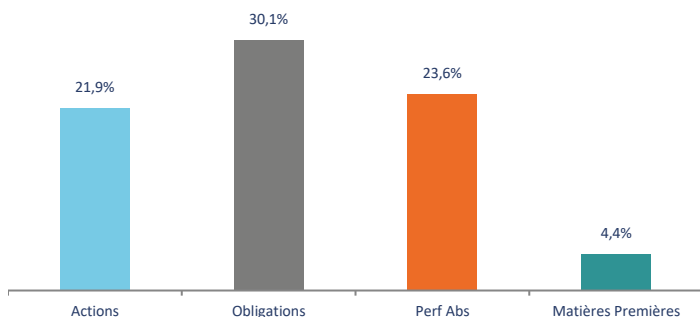
Le mois d'octobre a connu une actualité très dense. Aux États-Unis, les chiffres de l'emploi ont confirmé la bonne tenue de l'économie. La publication de l'inflation en milieu de mois a renforcé ce sentiment, d'autant que la hausse des prix semble se diffuser à l'ensemble des pans de l'économie. En proie 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 Taiwan. 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 bénéficié de son exposition aux actions des pays développés et plus particulièrement aux thématiques dites « value » tels que le secteur bancaire ou de l'énergie. Les obligations indexées à l'inflation ont également contribué à la performance. L'exposition aux marchés émergents (actions et obligations) a, quant à elle, été la principale source de contreperformance à la suite d'une conclusion décevante pour les investisseurs du congrès du Parti Communiste Chinois. Au cours du mois, nous avons cherché à profiter de la volatilité des marchés afin de tirer profit d'opportunités sur l'ensemble des classes d'actifs. Cela fut tout particulièrement le cas au sein de la poche obligataire, le climat semblant plus favorable à une stabilisation, voire à une baisse des taux sur certains segments. Nous avons été amené à renforcer la duration du portefeuille, notamment au travers d'obligations d'États allemands indexées à l'inflation ainsi que de crédits d'entreprises européennes à maturité courte. Par ailleurs, après avoir pris nos bénéfices sur nos couvertures de change contre le yuan, nous avons réduit notre exposition aux obligations chinoises, celles-ci nous paraissant moins attractives que par le passé. Enfin, nous avons initié une position d'arbitrage sur la courbe US afin de nous prémunir de la dégradation de l'environnement macroéconomique. Au sein de la poche actions, nous avons cherché à nous réexposer au travers du secteur des sociétés foncières qui présentent des décotes importantes ainsi qu'au travers d'options sur les actions européennes tandis que nous avons clôturé nos positions sur le secteur bancaire. Ainsi, nous achevons le mois avec une exposition actions de 21,94%. Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Axiom European Banks Equity et Schroder ISF Global Energy Transition se sont particulièrement distingués au sein de leur catégorie Morningstar.

Portefeuille

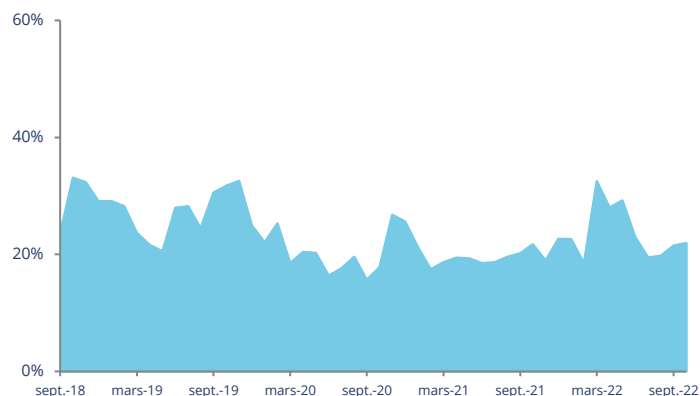
Actions		29,8%
Sextant France F	Europe - Small/Mid Caps	1,0%
MAM Premium Europe I	Europe - Small/Mid Caps	7,1%
Lonvia Avenir Mid-Cap Europe R EUR Cap	Europe - Small/Mid Caps	1,3%
R-Co Thematic Real Estate I2	Europe - All Caps	2,6%
Fullgoal China Small-Mid Cap Growth Fd I1 EUR	Chine	3,3%
Lyxor Hong Kong HSI-DIST	Chine	1,5%
Allianz China A Shares P EUR	Chine	1,2%
Longchamp Dalton Japan Long Only UCITS Fd I2UH	Japon	1,2%
BNPP Easy S&P 500 UCITS ETF C	US	2,4%
GS Emerging Markets Eq R Acc EUR	Pays Emergents	2,1%
BGF World Energy part D2 EUR	Internationales et Thématiques	1,5%
Ixios Energy Metals USD A	Internationales et Thématiques	1,1%
Schroder Global Energy Transition C	Internationales et Thématiques	1,1%
Lyxor Stoxx 600 Basic Ressources	Internationales et Thématiques	1,2%
Ixios Gold I EUR	Internationales et Thématiques	1,1%
Obligations		30,1%
Ishares EUR Inflation Link Gov Bd	Europe	7,4%
Sanso Short Duration I	Europe	4,7%
Bnp Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free 1-3Y	Europe	4,3%
BTPS Italia 0 01/30/24	Europe	3,3%
SLGP Short Bonds Cantonement I	Europe	0,0%
MAM Euro High Yield ESG I	High Yield - Europe	7,1%
H2O Multibonds SP IC EUR	High Yield - Europe	0,3%
BGF China Bond I2 EUR	Pays Emergents	3,0%
Performance Absolue		23,6%
Lyxor/Chen Credit Fd I EUR	Long Short Taux	4,2%
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	Market Neutral Actions	4,1%
Janus Henderson Glb Eq Mkt Neutral Fund €H Acc	Market Neutral Actions	3,0%
Mlis Mlcx Comm Alpha EUR B6AC	Premia	6,8%
Theam Quant Alpha Commodity A EUR	Premia	2,6%
Helium Selection A EUR	Event Driven	2,9%
Matières Premières		4,4%
OFI Energy Strat Met-bleur	Matières Premières	4,4%
Monétaire		5,7%
Groupama Trésorerie IC	Monétaire - EUR	4,4%
BNP Insticash EUR 1D Short Term	Monétaire - EUR	1,3%
Cash		6,4%
Dérivés		
SXSE 11/22 C3800	Actions - Europe - All Caps	1,6%
Euro Stoxx Small Fut Dec22	Actions - Europe - S/M Caps	-4,7%
FTSE 250 Idx Fut Dec22	Actions - Europe - S/M Caps	-3,1%
S&P Emini Fut Dec22	Actions - US	-1,6%
Euro-Bobl Future Dec22	Obligations - Europe	-19,1%
US 10year Ultra Fut Dec22	Obligations - Internationales	-13,5%
US Ultra Bond (CBT) Dec22	Obligations - Internationales	9,2%
Mexican Peso Fut Dec22	Devises	3,7%
Japanese Yen Curr Fut Dec22	Devises	3,1%

Exposition nette 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



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, L. Strojny
Devise de référence	Euro	Souscription min. initiale	1 part	Actifs net du fonds	25,1M€

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.