

ISIN FR0013528510	PERF. 1 MOIS 10,19%	PERF. 2022 -7,24%	VL 12 871,71€
-----------------------------	-------------------------------	-----------------------------	-------------------------

Stratégie d'investissement

Objectif :

Fonds investi en actions de sociétés cotées du secteur immobilier et de foncières cotées de toutes zones géographiques, notamment en Zone Euro et en Amérique du Nord. L'objectif de gestion est d'obtenir une performance, nette de frais, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, supérieure à l'indice composite composé de :

- 50% de l'indice FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Total Return EUR (dividendes nets réinvestis)
- 50% de l'indice FTSE EPRA/NAREIT North America Index Net TRI EUR (dividendes nets réinvestis)

Philosophie de gestion :

- Gestion combinant une approche "top down" afin d'identifier les zones géographiques et les sous-secteurs immobiliers à privilégier ainsi qu'une approche "bottom up" fondée sur l'analyse fondamentale
- Le processus de sélection des titres repose sur une analyse fondamentale approfondie des sociétés et s'appuiera notamment sur les trois critères suivants : qualité des actifs immobiliers détenus par la société, qualité de la gestion de la société, qualité des indicateurs financiers

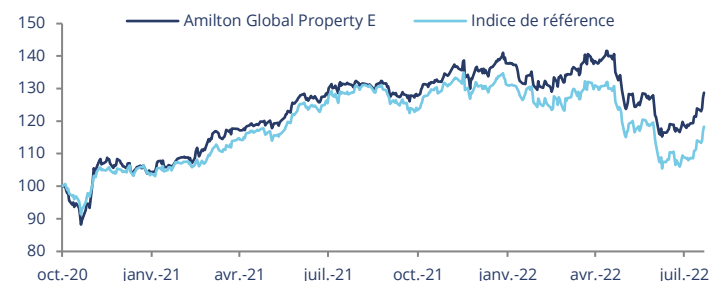
Echelle de risque



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 et annualisées

	Cumulées				Annualisées	
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Amlton Global Property E	10,19%	-2,02%	-	-	-	-
Indice de référence	11,02%	-7,73%	-	-	-	-

Performances calendaires

	2022	2021	2020*
Amlton Global Property E	-7,24%	30,42%	6,40%
Indice de référence	-11,53%	27,39%	6,34%

*Depuis la création de la part, le 09/10/2020

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	14,05%	-	-
Sharpe Ratio	-0,11	-	-
Beta	0,44	-	-

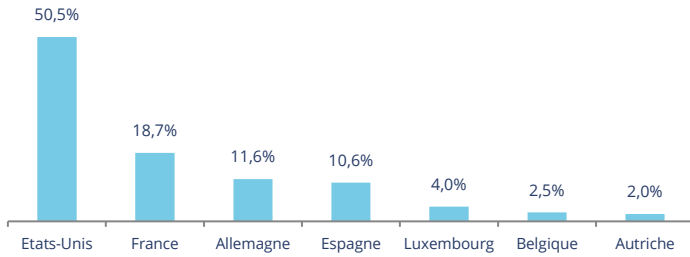
Commentaire de gestion

Le secteur immobilier rebondit au cours du mois de juillet, à la faveur d'une détente brutale des taux longs, le 10 taux allemand repassant sous les 1,0% et le 10 ans US sous 2,7%. Les indicateurs économiques publiés sur la période ont en effet mis en exergue le ralentissement progressif de l'activité. En zone euro, l'indice PMI manufacturier est passé à 49,6 en juillet, niveau signalant une contraction de l'activité, alors que l'indice des services est ressorti à 50,6. Aux Etats-Unis, l'indice d'activité manufacturière de la Fed de Philadelphie a chuté à son plus bas niveau depuis 2020 à -12,3 vs 0,8 attendue et -3,3 en juin. Ces mauvais chiffres économiques semblent confirmer la survenue imminente d'une récession, qui aurait pour corolaire d'apaiser les tensions inflationnistes et donc de redonner des marges de manœuvre aux banques centrales.

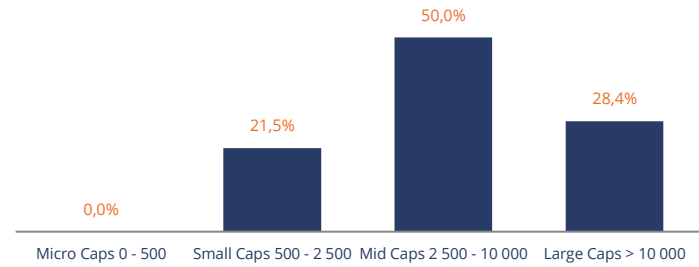
Dans ce contexte, Amlton Global Property E progresse sur le mois de +10,19% contre +11,02% pour son indice de référence.

Sur la période, nous avons initié une ligne dans la foncière de logistique Argan, dont la valorisation est redevenue attractive et qui continue de faire croître son portefeuille d'entrepôts en organique et par croissance externe. Nous avons également initié une ligne dans la foncière espagnole de bureaux Colonial qui commence à bénéficier des premiers effets de l'indexation des loyers de ses actifs majoritairement situés dans les centres villes de Paris, Madrid et Barcelone. Nous avons également renforcé nos positions en Gecina, Merlin Properties, Empire State Realty Trust et Vonovia. A l'opposé, nous avons cédé notre ligne Icade, son portefeuille de bureaux nous semblant moins bien positionné que ceux de ses concurrents et la cession de ses actifs de santé risquant d'être remise à plus tard. Nous avons également allégé les foncières américaines Highwood Properties et Kennedy Wilson.

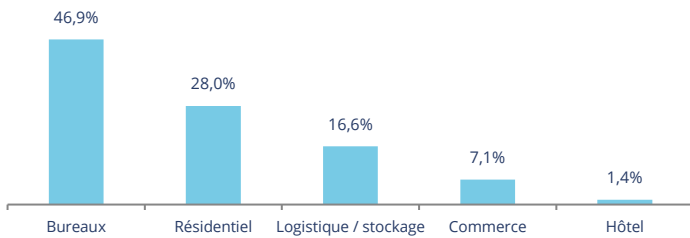
Répartition géographique



Répartition par taille de capitalisation



Répartition sectorielle



5 premières lignes

	Pays	Secteur	Poids
Gecina	France	Bureaux	9,0%
Vonovia	Allemagne	Résidentiel	8,4%
Merlin Properties	Espagne	Bureaux	6,1%
Empire State Realty	Etats-Unis	Bureaux	5,9%
Covivio	France	Bureaux	4,4%
Total 5 premières lignes			33,7%
Nombre de lignes			32

Exposition devises



Données ESG et empreinte Carbone

Données hors cash	Fonds	Univers d'investissement	Taux de couverture	
			Fonds	Univers
Score de risque ESG	13,4	15,5	87%	55%
Score de management	50,6	41,9	87%	55%
Empreinte Carbone	77	755	88%	52%

Score de risque ESG : ce score mesure le degré de risque que la valeur d'une société soit impactée par des facteurs ESG. Plus le score est faible plus ce risque est réduit

Score de management : score sur 100 points. Plus le score est élevé, plus la qualité de la gouvernance est forte

Empreinte carbone : en tonnes équivalent CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires sur la base des émissions directes et indirectes

Source : Sustainalytics

Caractéristiques principales

ISIN	FR0013528510	Société de gestion	Meeschaert AM	Frais de gestion financière	0,50% max. TTC
Code Bloomberg	AMIPROE	Conseil	FLE	Frais administratifs externes à la société de gestion	0,15% max. TTC
Indicateur de référence	50% FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Total Return € + 50% FTSE EPRA/NAREIT North America Index Net TRI €	Dépositaire	Caceis Bank	Com. de performance	10% de la surperformance du fonds par rapport à son indice de référence
Horizon de placement	5 ans	Valorisation	Quotidienne J+1	Com. de mouvement	Meeschaert AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus
Date de création du fonds	09/10/2020	Forme juridique	FCP de droit français	Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création de la part	09/10/2020	Devise de référence	Euro	Gérants	N. Lasry, H. Wolhandler
Eligible au PEA	Non	Souscription min. initiale	1 000 000 €	Actif net du fonds	28,4M€

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.