

ISIN FR00140017R9	PERF. 1 MOIS 0,16%	PERF. 2021* 1,09%	EXPO NETTE ACTIONS 24,9%	VL 101,09€
----------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------------	---------------

### 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, sur un horizon de placement de 5 ans

- Philosophie de gestion :**
- Gestion patrimoniale visant à optimiser le couple rendement-risque sur la durée
  - Approche combinant allocation stratégique & ajustements tactiques
  - Toutes classes d'actifs et toutes zones géographiques
  - Sélection rigoureuse de supports de grande qualité en architecture ouverte
  - Gestion sur un cycle économique complet

### Echelle de risque



SRRRI 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

L'historique du fonds étant inférieur à 1 an, la communication sur ses performances n'est pas autorisée.

### Performances cumulées

	Cumulées		
	1 mois	1 an	Depuis création*
Kaolin Smart Core	0,16%	-	1,09%

### Performances calendaires

	2021*
Kaolin Smart Core	1,09%

\* Le fonds a été créé le 12/01/2021

### Indicateurs de risque

	1 an
Volatilité	-
Sharpe Ratio	-
Beta	-

### Commentaire de gestion

En Europe, l'actualité sanitaire a été marquée par une recrudescence des cas de Covid et le durcissement des restrictions gouvernementales qui ont pesé sur la confiance. En parallèle, la réunion de la BCE a confirmé sans surprise la fin du plan d'achat PEPP en mars 2022 et la volonté d'adopter une approche flexible et accommodante pour les prochains mois.

Aux Etats-Unis, face aux craintes inflationnistes, le plan de relance souhaité par Joe Biden devra être revu suite à une absence de majorité au Congrès. En parallèle, la Fed a confirmé l'accélération de la réduction des rachats d'actifs, afin de lutter contre une inflation qui n'apparaît plus comme transitoire. Parmi les autres actualités internationales, les autorités chinoises ont décidé d'une inflexion de la politique monétaire locale avec l'annonce de la baisse du taux de prêt à 1 an par la People's Bank of China (PBOC) afin de réduire le coût de financement de l'économie réelle. Notons également les tensions persistantes qui ont opposé des pays de l'OTAN et la Russie à propos de l'Ukraine, avec pour conséquences une nette hausse des prix du gaz européen et, dans une moindre mesure du pétrole.

Malgré ces nouvelles mitigées, les indices actions MSCI World ACWI, Eurostoxx 50 et MSCI Emerging Markets en euro avec dividendes réinvestis ont progressé en décembre de respectivement 2,94%, 5,81% et 1,21%.

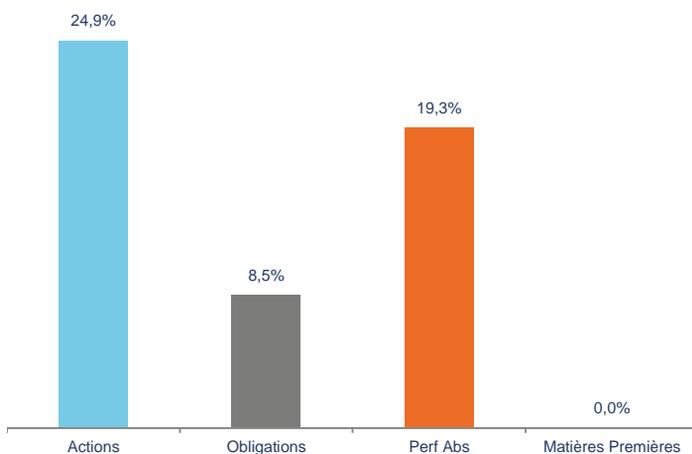
Le fonds affiche une performance en léger retrait, dans un contexte chahuté par les annonces des banques centrales et de la propagation des cas de Covid. Au cours du mois, le fonds a bénéficié de son exposition aux actions des marchés développés, en particulier au travers du secteur minier, ainsi que de la bonne tenue de la poche performance absolue tandis que le portefeuille a été pénalisé par ses couvertures sur les marchés actions ainsi que par la contre-performance des actions chinoises et de la Russie, pénalisée en fin d'année par la chute du gaz naturel dans un contexte de tensions politiques.

Au cours du mois, l'apaisement des craintes liées au variant Omicron nous a incité à renforcer graduellement le niveau de risque du portefeuille. Cela s'est traduit par un renforcement de l'exposition actions, en particulier sur l'Europe et les Etats-Unis. Ainsi, nous achevons le mois avec une exposition actions rehaussée à 24,9%.

## Portefeuille

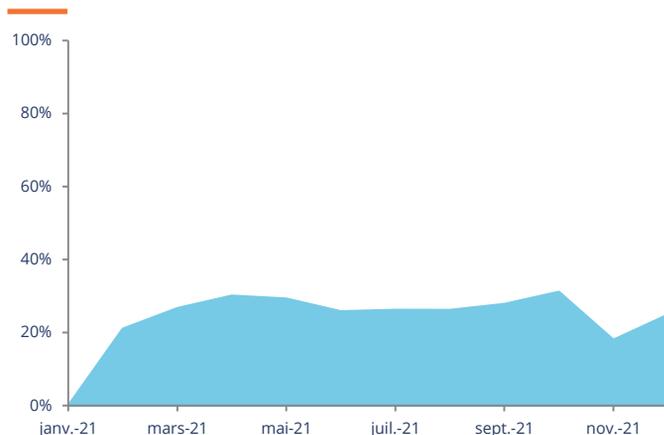
<b>Actions</b>		<b>32,5%</b>
Amilton Premium Europe I	Europe - Small/Mid Caps	4,6%
Eleva Euroland Selection I EUR Acc	Europe - All Caps	0,4%
Allianz China A Shares P EUR	Asie hors Japon	2,6%
Aberdeen Global China A Share Equity H2A	Asie hors Japon	2,0%
KraneShares CSI China Internet EUR	Asie hors Japon	1,1%
Longchamp Dalton Japan Long Only I2UH	Japon	1,5%
BNPP Easy S&P 500 UCITS ETF C	US	7,9%
Lyxor NASDAQ-100 UCITS ETF D EUR	US	4,3%
Lyxor MSCI Russia UCITS ETF	Pays Emergents	2,4%
Carmignac Portfolio Emerging F EUR Acc	Pays Emergents	0,8%
Ixios Global Mining S USD A	Thématiques Internationales	3,1%
Schroder Global Energy Transition C	Thématiques Internationales	0,9%
Mandarine Global Transition I	Thématiques Internationales	0,8%
<b>Obligations</b>		<b>8,5%</b>
BGF China Bond I2 EUR	Pays Emergents	8,5%
<b>Performance Absolue</b>		<b>19,3%</b>
ML Alpha Quest UCITS EUR Inst	CTA	4,6%
Helium Fund Helium Selection A EUR	Event Driven	6,1%
Mlis Mlcx Comm Alpha EUR B6AC	Premia	8,5%
<b>Monétaire</b>		<b>31,1%</b>
Groupama Trésorerie IC	Monétaire - EUR	10,7%
Ostrum SRI Cash Plus RC	Monétaire - EUR	10,4%
BNP Insticash EUR 1D Short Term I	Monétaire - EUR	7,2%
Allianz Securicash SRI	Monétaire - EUR	2,7%
<b>Cash</b>		<b>8,6%</b>
<b>Dérivés</b>		
Euro Stoxx Small-Mid Fut Mar22	Actions - Europe - Small/Mid Caps	-2,9%
S&P 500 E-Mini fut Mar22	Actions - US	-4,8%
US 2-Year T-Note (CBT) Mar22	Obligations - US	8,7%
Russian RUBLE Fut Mar22	Devises	3,3%
EUR FX Currency Fut Mar22	Devises	-2,9%

## 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	FR00140017R9	Société de gestion	Meeschaert AM	Frais de gestion financière	1,6% max. TTC
Code Bloomberg	KAOLISC 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	12/01/2021	Eligible au PEA	Non	Gérants	F. Pascal, L. Strojny
Devise de référence	Euro	Souscription min. initiale	100 euros	Actifs net du fonds	8,8M€

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.