

ISIN FR00140017R9	PERF. 1 MOIS 0,06%	PERF. 2021* 0,93%	EXPO NETTE ACTIONS 18,0%	VL 100,93€
----------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------------	---------------

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



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

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	0,06%	-	0,93%

Performances calendaires

	2021*
Kaolin Smart Core	0,93%

* Le fonds a été créé le 12/01/2021

Indicateurs de risque

	1 an
Volatilité	-
Sharpe Ratio	-
Beta	-

Commentaire de gestion

Malgré les craintes sur la montée d'une nouvelle vague de Covid, l'activité économique est restée soutenue en novembre avec une inflation américaine au plus haut et des indicateurs PMI bien orientés, en particulier en Europe et aux Etats-Unis.
Aux Etats-Unis, un accord a été trouvé sur le plan de relance lié aux infrastructures et pour prolonger le financement du gouvernement jusqu'au 18 février. En revanche, aucune décision n'a encore été prise sur le relèvement du plafond de la dette. Par ailleurs, suite à sa reconduction à la tête de la Fed, Jerome Powell a changé de tonalité. Le président de la Fed a en effet déclaré que le nouveau variant Omicron accentuait le risque inflationniste et qu'il pourrait favoriser une accélération du tapering.
Plus tôt dans le mois, la COP 26 s'était achevée sur une note mitigée avec un renoncement partiel sur l'utilisation du charbon et des financements insuffisants à destinations des pays les plus vulnérables.
Sur le mois, les indices Eurostoxx 50 et MSCI Emerging Markets en euro avec dividendes réinvestis ont cédé respectivement 4,33% et 2,14%, alors que l'indice World ACWI en euro a gagné 0,34%.

Malgré la baisse des marchés actions le portefeuille a très légèrement progressé sur le mois, principalement grâce à notre très forte exposition au dollar américain qui a largement compensé la baisse de nos positions sur le S&P 500. Par ailleurs, l'absence d'exposition nette aux valeurs européennes a été un point positif, l'Eurostoxx 50 ayant sous-performé sur le mois. Enfin, le rebond des actifs chinois, actions comme obligations, a soutenu la performance du portefeuille.

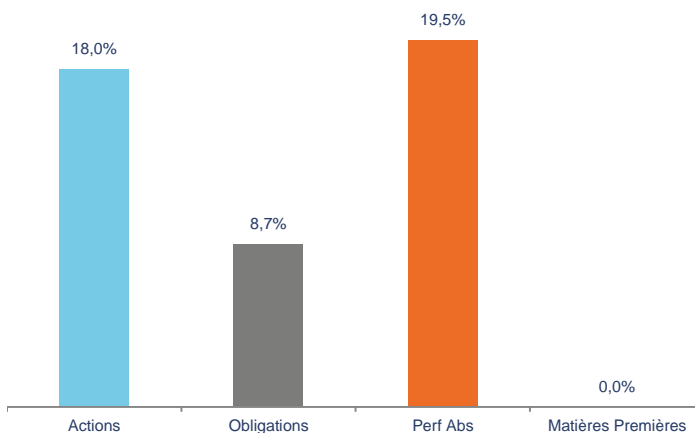
Compte tenu de la performance des marchés globaux depuis le début de l'année et craignant l'émergence de nouvelles mesures de restrictions sanitaires dans un contexte de normalisation des politiques monétaires, nous avons, en fin de mois, diminué l'exposition actions du portefeuille en réduisant nos positions sur actions japonaises et américaines.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Fullgoal China SMID Growth et BGF China Bond se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar.

Portefeuille

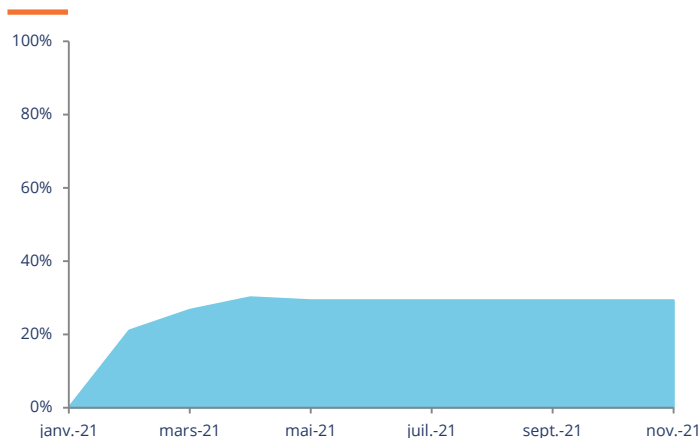
Actions		32,2%
Amilton Premium Europe I	Europe - Small/Mid Caps	4,6%
Eleva Euroland Selection I EUR Acc	Europe - All Caps	0,4%
Allianz China A Shares P EUR	Asie hors Japon	2,7%
Aberdeen Global China A Share Equity H2A	Asie hors Japon	2,0%
KraneShares CSI China Internet EUR	Asie hors Japon	1,3%
Longchamp Dalton Japan Long Only I2UH	Japon	1,5%
BNPP Easy S&P 500 UCITS ETF C	US	7,8%
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	0,9%
Ixios Global Mining S USD A	Thématiques Internationales	3,0%
Schroder Global Energy Transition C	Thématiques Internationales	0,9%
Pictet Clean Energy IE	Thématiques Internationales	0,4%
Obligations		8,7%
BGF China Bond I2 EUR	Pays Emergents	8,7%
Performance Absolue		19,5%
ML Alpha Quest UCITS EUR Inst	CTA	4,8%
Helium Fund Helium Selection A EUR	Event Driven	6,2%
Mlis Mlcx Comm Alpha EUR B6AC	Premia	8,5%
Monétaire		31,8%
Groupama Trésorerie IC	Monétaire - EUR	11,0%
Ostrum SRI Cash Plus RC	Monétaire - EUR	10,7%
BNP Insticash EUR 1D Short Term I	Monétaire - EUR	7,4%
Allianz Securicash SRI	Monétaire - EUR	2,8%
Cash		7,8%
Dérivés		
Euro Stoxx Small-Mid Fut Dec21	Actions - Europe - Small/Mid Caps	-2,8%
Euro Stoxx 50 Dec21	Actions - Europe - All Caps	-1,9%
S&P 500 E-Mini fut Dec21	Actions - US	-9,4%
US 2-Year T-Note (CBT) Mar22	Obligations - US	9,0%
Russian RUBLE Fut Dec21	Devises	3,5%
EUR FX Currency Fut Dec21	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, A. Dalvin, L. Strojny
Devise de référence	Euro	Souscription min. initiale	100 euros	Actifs net du fonds	8,6M€

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.