

ISIN
FR0013318136

PERF. 1 MOIS
2,83%

PERF. 2022
-8,25%

EXPO NETTE ACTIONS
18,4%

VL
99,13€

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 :

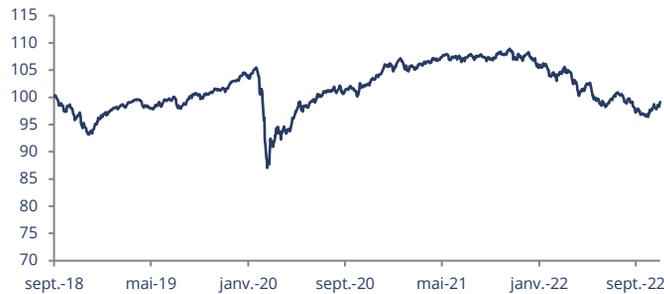
- Approche combinant allocation stratégique & ajustements tactiques
- Toutes classes d'actifs et toutes zones géographiques
- Sélection rigoureuse de fonds en architecture ouverte
- Gestion sur un cycle économique complet

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 | 2,83% | -7,41% | -2,49% | -0,87% |

Performances calendaires

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018* |
|---------------------|--------|-------|-------|-------|--------|
| Panorama Patrimoine | -8,25% | 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 | 5,07% | 8,03% |
| Sharpe Ratio | -1,38 | -0,26 |
| Beta | 0,15 | 0,32 |

Commentaire de gestion

Aux États-Unis, les Démocrates ont résisté bien mieux que prévu lors des élections de mi-mandat en maintenant leur « majorité » au sénat. Cependant, l'actualité la plus importante est venue de la banque centrale qui a estimé qu'il était temps de ralentir le rythme des hausses après le fort resserrement monétaire des derniers mois. L'inflation américaine globale a semblé avoir atteint son pic, même si l'inflation « cœur » est restée élevée, et les créations d'emploi sont restées sur des niveaux trop importants pour limiter les pressions salariales. En Europe, la commission européenne a rappelé les craintes sur la croissance économique, pénalisée par les prix de l'énergie et une inflation qui s'est maintenue au-dessus de 10%, bien qu'un léger recul. L'inflation sous-jacente s'est, quant à elle, stabilisée à un niveau élevé de 5%. En Chine, l'économie est restée pénalisée par les mesures anti-Covid, à l'image du PMI manufacturier publié en territoire de contraction à 49,4. Face à la montée de la contestation dans le pays, les dirigeants ont essayé de trouver une ligne de crête, pour redonner plus de libertés à la population, tout en limitant les risques sur le système de soin. Les espoirs de réouverture prochaine ont permis un rebond des marchés locaux après plusieurs mois de baisse. Le mois de novembre a été porteur pour les marchés actions, l'indice des actions mondiales MSCI World ACWI en euro et l'indice Eurostoxx 50 avec dividendes réinvestis ayant respectivement progressé de 2,66% et 9,70%.

Porté par la bonne tenue des actifs risqués, Panorama Patrimoine affiche une performance positive sur le mois.

Le fonds a bénéficié plus particulièrement de son exposition aux actions chinoises qui, après quatre mois difficiles ont profité des espoirs de relâchement de la politique zéro Covid. Ces nouvelles ont aussi tiré à la hausse les cours des matières premières, permettant à notre support sur les métaux industriels de s'apprécier de plus de 12%.

Nos investissements sur les obligations ont aussi contribué positivement à la performance, à l'image de notre support haut rendement dont la valeur s'est accrue de près de 4%, ou de notre exposition sur les obligations indexées à l'inflation, dont la performance est positive de 3,5%. A contrario, les obligations chinoises ont abandonné 0,5%.

Alors que les banquiers centraux semblent en passe de ralentir le rythme des hausses de taux, nous restons prudents sur les actifs risqués. Le ralentissement de la hausse des taux n'en signifie pour autant pas la fin. Le marché de l'emploi aux États-Unis reste dynamique limitant la réduction des tensions sur les salaires.

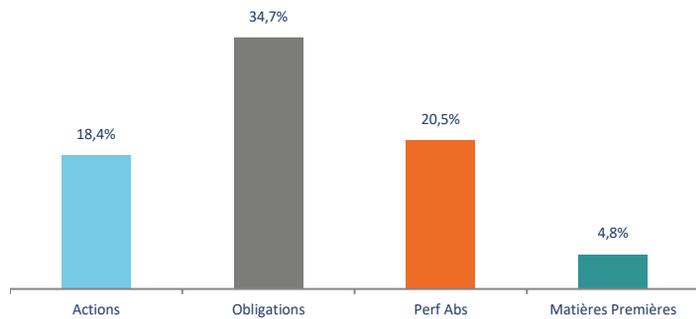
De son côté, l'économie de la zone euro glisse vers la récession, les indicateurs d'activité ne cessent de montrer l'impact de la flambée des cours de l'énergie pour les entreprises et les ménages.

Après un bon parcours en octobre et début novembre, nous avons réduit l'exposition actions à 18,43%. Nous avons notamment vendu des petites et moyennes capitalisations en zone euro, plus sensibles à l'économie domestique. Nous leur préférons des valeurs exposées à la transition énergétique, en cas de récession, cette thématique devait surperformer car elle bénéficiera en priorité d'un plan de soutien massif pour décarboner l'économie.

Portefeuille

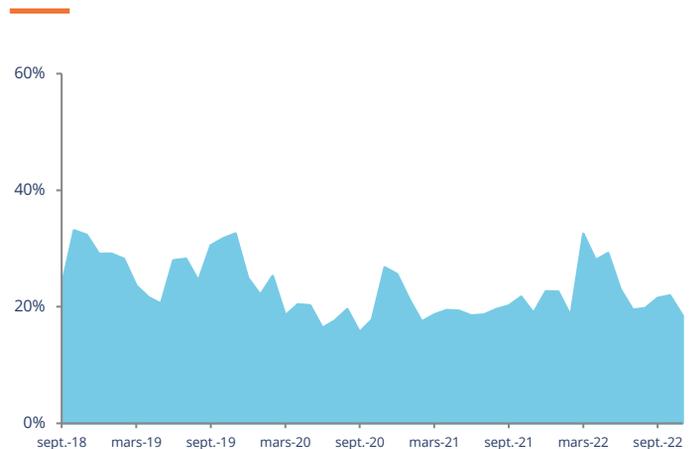
| | | |
|--|--------------------------------|--------------|
| Actions | | 28,7% |
| Sextant France F | Europe - Small/Mid Caps | 1,0% |
| MAM Premium Europe I | Europe - Small/Mid Caps | 5,7% |
| Lonvia Avenir Mid-Cap Europe R EUR Cap | Europe - Small/Mid Caps | 1,4% |
| R-Co Thematic Real Estate I2 | Europe - All Caps | 2,6% |
| Amundi Euro Stoxx 50 UCITS ETF DR - EUR | Europe - All Caps | 1,3% |
| Fullgoal China Small-Mid Cap Growth Fd I1 EUR | Chine | 3,5% |
| Lyxor Hong Kong HSI-DIST | Chine | 1,3% |
| Allianz China A Shares P EUR | Chine | 1,3% |
| Longchamp Dalton Japan Long Only UCITS Fd I2UH | Japon | 1,3% |
| Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF 1C | US | 1,7% |
| GS Emerging Markets Eq R Acc EUR | Pays Emergents | 1,1% |
| MAM Transition Durable Actions I | Internationales et Thématiques | 1,7% |
| BGF World Energy part D2 EUR | Internationales et Thématiques | 1,4% |
| 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 | 1,3% |
| Obligations | | 34,7% |
| Ishares EUR Inflation Link Gov Bd | Europe | 7,5% |
| Sanso Short Duration I | Europe | 5,8% |
| Bnp Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free 1-3Y | Europe | 5,3% |
| BTPS Italia 0 01/30/24 | Europe | 3,2% |
| SLGP Short Bonds Cantonement I | Europe | 0,0% |
| MAM Euro High Yield ESG I | High Yield - Europe | 7,2% |
| H2O Multibonds SP IC EUR | High Yield - Europe | 0,3% |
| G-Fund Global Inflation Short Duration SC EUR | High Yield - Internationales | 3,3% |
| BGF China Bond I2 EUR | Pays Emergents | 2,1% |
| Performance Absolue | | 20,5% |
| Lyxor/Chen Credit Fd I EUR | Long Short Taux | 4,2% |
| Candriam Absolute Return Equity Market Neutral | Market Neutral Actions | 4,0% |
| Mlis Mlx Comm Alpha EUR B6AC | Premia | 7,0% |
| Theam Quant Alpha Commodity A EUR | Premia | 2,4% |
| Helium Selection A EUR | Event Driven | 2,9% |
| Matières Premières | | 4,8% |
| BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS | Matières Premières | 1,9% |
| OFI Energy Strat Met-bleur | Matières Premières | 1,6% |
| OFI Precious Metals I | Matières Premières | 1,3% |
| Monétaire | | 5,6% |
| Groupama Trésorerie IC | Monétaire - EUR | 4,3% |
| BNP Insticash EUR 1D Short Term | Monétaire - EUR | 1,2% |
| Cash | | 5,7% |
| Dérivés | | |
| SXSE 01/23 P3600 | Actions - Europe - All Caps | -0,6% |
| Euro Stoxx Small Fut Dec22 | Actions - Europe - S/M Caps | -6,4% |
| FTSE 250 Idx Fut Dec22 | Actions - Europe - S/M Caps | -3,3% |
| Euro-Bobl Future Dec22 | Obligations - Europe | -18,6% |
| US 10year Ultra Fut Mar23 | Obligations - Internationales | -13,0% |
| US Ultra Bond (CBT) Mar23 | Obligations - Internationales | 9,2% |
| Mexican Peso Fut Dec22 | Devises | 3,6% |
| 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, B. Huchet |
| Devise de référence | Euro | Souscription min. initiale | 1 part | Actifs net du fonds | 25,8M€ |

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. Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Source Meeschaert AM, Thomson Reuters, Bloomberg.