



ISIN
FR0011507193

VL
101,14 €

PERF. 1 MOIS
2,03 %

PERF. YTD
4,46 %

Stratégie d'investissement

Objectif

Fonds flexible visant à délivrer une performance fondée sur le portage obligataire et la mise en œuvre de stratégies thématiques. L'objectif est de réaliser une performance nette de frais supérieure à l'ESTER capitalisé + 208,5 bps, avec une volatilité cible inférieure à 3%, sur un horizon de placement de 3 ans minimum

Philosophie de gestion

- Combinaison d'un portefeuille obligataire et de stratégies directionnelles et de performance absolue
- Objectif de performance régulière au travers d'une gestion active sur les marchés financiers internationaux
- Alternative aux solutions de trésorerie longue dans un environnement de taux courts négatifs

Caractéristiques

Actif net	9,1M€
Gérant	P. Tranchet, B. Perraudat
Horizon de placement	3 ans
Date de création du fonds	18/07/2013
Date de création de la part	18/07/2013
Changement de stratégie	16/03/2020
Indicateur de référence	100% ESTER capitalisé + 208,5 bps
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Forme juridique	FCP
Eligible au PEA	Non
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. initiale	100€
Cut-off	11h00
Règlement	J+2
Devise de référence	EUR
Frais de gestion fixes	0,75% max
Com. de performance	15 % max, au-delà de l'ESTER capitalisé + 208,5 bps
Com. de souscription/rachat	Néant
Com. de mouvement	Meeschaert AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus

Evolution de la performance



Performances calendaires

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
MAM Strategic Income R	4,46 %	-6,75 %	0,15 %	0,14 %	4,55 %	-4,74 %

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
MAM Strategic Income R	2,03 %	3,85 %	-1,62 %	1,36 %	-0,24 %	-0,54 %	0,27 %	-0,02 %

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	2,59 %	2,81 %	3,13 %	2,49 %



SRI 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

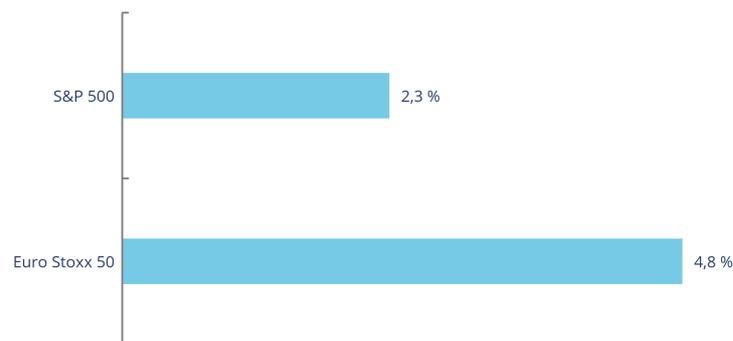
Synthèse du portefeuille

Indicateurs	
Maturité moyenne (en année)	2,50
Sensibilité taux	2,76
Rating moyen	BB+

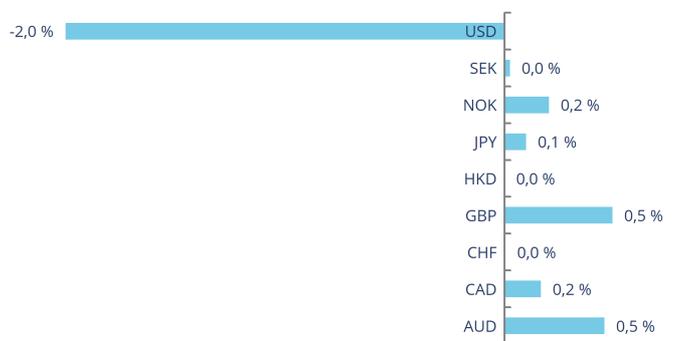
Rating par maturités

Best Rating	1-3	3-5	5-7	>7	Total
AAA & AA					0,00 %
A	10,69 %	2,22 %			12,91 %
BBB	36,36 %	10,62 %	4,26 %		51,25 %
BB	11,94 %	3,43 %			15,37 %
B	1,08 %				1,08 %
NR	5,38 %	5,18 %			10,56 %
Total	65,46 %	21,45 %	4,26 %	0,00 %	91,17 %

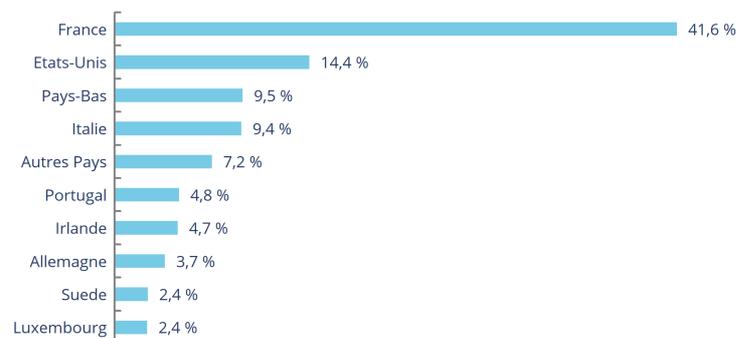
Répartition des indices actions



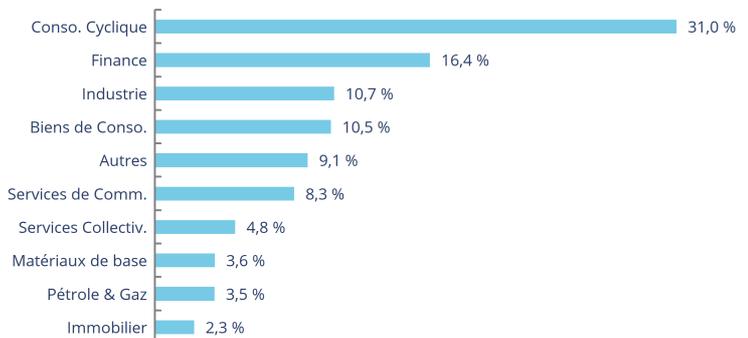
Exposition devises hors €



Répartition géographique



Répartition sectorielle



Commentaire de gestion

Les marchés obligataires ont été particulièrement bien orientés au cours du mois de novembre. Un consensus a, en effet, émergé quant à la fin du cycle de hausse des taux directeurs à la fois en Europe et aux Etats-Unis. Ce consensus a été notamment permis par la publication d'indicateurs d'inflation très rassurants. En effet, l'indice d'inflation en zone euro s'est établi à 2,4% sur 1 an glissant en novembre contre 3,2% aux États-Unis. En résumé, l'objectif des banques centrales de ramener l'inflation à 2% se rapproche dans un contexte de ralentissement économique, marqué en Europe, même si le marché de l'emploi reste encore solide. Ainsi, les marchés se sont engouffrés dans ce nouveau paradigme pour commencer à anticiper les prochaines baisses de taux directeurs, à savoir 100 bps en zone euro pour l'année 2024. Beaucoup d'entreprises ont profité de ce contexte favorable pour refinancer leur dette et les nouvelles émissions ont été nombreuses. Sur le fonds, nous avons participé à celles de Sandoz (pharma), EDF, et également à celles de 2 entreprises américaines venues émettre en euros : Carrier (équipements de chauffage) et Tapestry (vêtements). Concernant les positions macroéconomiques, le fonds a continué de travailler une position acheteuse sur les obligations US à 10 ans avec une prise de bénéfice partielle le 15/11 sur un niveau de 4,45% sur le 10 ans US. En début de mois, nous avons augmenté l'exposition actions du fonds à 7,10% de l'actif, bénéficiant d'un contexte plus favorable sur les taux d'intérêt. La position vendeuse de dollar US contre l'euro a également apporté une contribution positive sur le mois.

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.** 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-am.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.