

ISIN  
FR0011507193

PERF. 1 MOIS  
0,66%

Perf. YTD  
-7,52%

VL  
96,02€

### 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

### 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



Le prospectus du fonds et sa stratégie d'investissement ont été modifiés le 16 mars 2020

### Performances cumulées et annualisées

	Cumulées				Annualisées	
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
MAM Strategic Income R	0,66%	-7,69%	-6,89%	-8,17%	-2,35%	-1,69%

### Performances calendaires

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Amilton Strategic Income R	-7,52%	0,48%	0,05%	4,75%	-4,56%	1,33%	-0,26%	2,13%	0,93%

### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	3,59%	3,52%	3,02%
Sharpe Ratio	-2,03	-0,55	-0,42

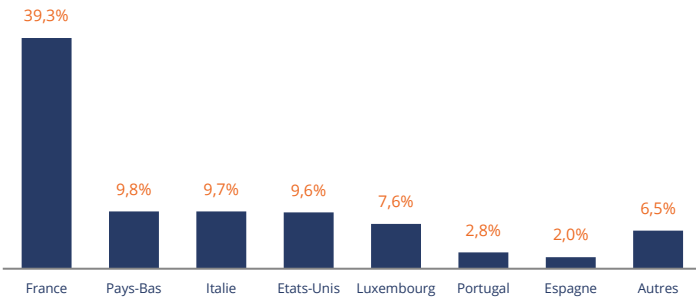
### 5 principales lignes obligataires

Ligne	Pays	Best rating	Poids
Leonardo 1,5 07/06/24	Italie	BB+	3,1%
Sig Combibloc Purchaser 1.875 18/06/23	Luxembourg	BB+	2,9%
Heidelbergcement Finance 2,5 09/10/24	Luxembourg	BBB	2,9%
Renault Cre 0.5 15/09/23 Emtn	France	BBB-	2,8%
Psa Banque France 0,625 21/06/23	France	BBB+	2,8%
<b>Total</b>			<b>14,5%</b>
<b>Nombre de lignes</b>			<b>50</b>

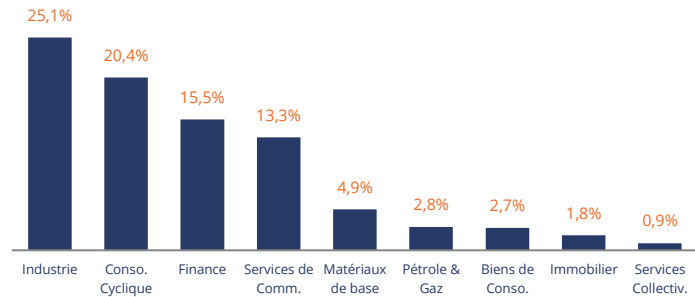
### Commentaire de gestion

L'accélération de l'inflation en zone euro, dont le niveau est toujours élevé outre-Atlantique, ne permet pas aux banques centrales de changer leur discours en matière de resserrement monétaire. Comme l'a rappelé Christine Lagarde, la priorité est de combattre l'inflation afin qu'elle ne se diffuse pas à l'ensemble de l'économie. L'objectif, de ramener celle-ci à 2,0%, est encore loin d'être atteint à en juger par les premières estimations de l'inflation en octobre (10,7% en glissement annuel). Néanmoins, la dégradation mois après mois de certains indicateurs avancés de l'économie, comme en atteste par exemple le PMI Composite en zone euro qui ressort à 47,1 en première lecture en octobre, laisse entrevoir une réduction de la cadence des prochaines hausses de taux. En ce sens, les premiers signaux sont venus de la Banque centrale du Canada et de la Banque centrale d'Australie qui ont opté ce mois-ci pour une hausse moins importante que prévu de leurs taux directeurs. Dans ce contexte, toujours caractérisé par une importante volatilité, le 2 ans allemand s'est tendu de 20 bps pour atteindre 1,95%. Le marché du crédit s'est amélioré au cours du mois. L'accalmie sur les prix de l'énergie, et notamment celui du gaz en Europe qui est de retour à moins de 100 €/MWh, a contribué à alimenter un mouvement d'appétit pour le risque. L'indice Itraxx Europe Crossover, qui reste certes sur des niveaux inédits depuis la pandémie et la crise financière, s'est resserré de près de 100 bps au cours du mois. Dans le cadre de la politique charbon du groupe Meeschaert, nous avons vendu nos positions sur Arcelor Mittal que nous avons remplacées par des achats sur ALD et ZF Friedrichshafen. Par ailleurs, nous avons soldé les positions Ubisoft en raison des surcoûts de développement, ainsi que notre position sur les obligations chinoises à la suite du 20e congrès du Parti communiste chinois qui marque un durcissement du pouvoir en Chine.

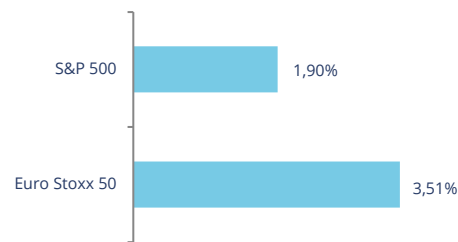
## Répartition géographique



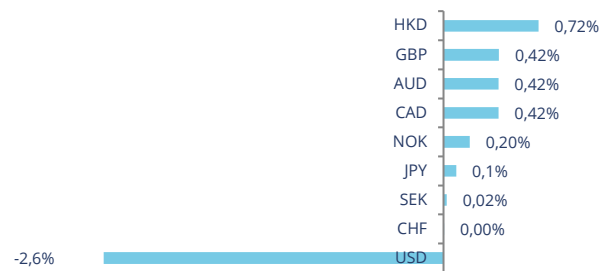
## Répartition sectorielle



## Répartition des indices actions



## Exposition devises hors €



## Rating par maturités

Best Rating	1-3	3-5	5-7	7-9	Total
AAA / AA					0,00%
A	3,65%	2,76%			6,41%
BBB	35,43%	3,38%	2,36%		41,17%
BB	24,39%	0,84%	1,63%		26,86%
B	1,99%				1,99%
NR	4,66%	4,42%	1,70%		10,78%
Total	70,11%	11,40%	5,70%	0,00%	87,21%

## Caractéristiques du portefeuille obligataire

	Données Chiffrées
Maturité Moyenne (en mois)	26,71
Rating Moyen	BB+
Sensibilité Taux	2,09
Exposition devises hors €	-0,3%

## Caractéristiques principales

ISIN	FR0011507193	Société de gestion	Meeschaert AM	Frais de gestion financière	0,75% max. TTC
Code Bloomberg	AMOPTIR FP	Dépositaire	Caceis Bank	Frais administratifs externes à la Société de gestion	0,20% max. TTC
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne	Com. de performance	15 % max, au-delà de l'ESTER capitalisé + 208,5 bps
Horizon de placement	3 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Com. de souscription	2% max. - non acquis à l'OPCVM
Date de création du fonds	18/07/2013	Eligible au PEA	Non	Com. de rachat	Néant
Date de création de la part	18/07/2013	Affectation des résultats	Capitalisation	Com. de mouvement	Meeschaert AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus
Changement de stratégie	16/03/2020	Souscription min. initiale	1 part	Gérants	P. Tranchet
Devise de référence	Euro			Actif net du Fonds	10,3M€

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-am.com](http://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.