



ISIN  
FR0011507193

VL  
99,13 €

PERF. 1 MOIS  
0,08 %

PERF. YTD  
2,39 %

### 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	9,5M€
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	2,39 %	-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	0,08 %	3,24 %	-3,20 %	-1,65 %	-1,84 %	-1,08 %	-0,33 %	-0,19 %

### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	2,38 %	2,74 %	3,08 %	2,45 %



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

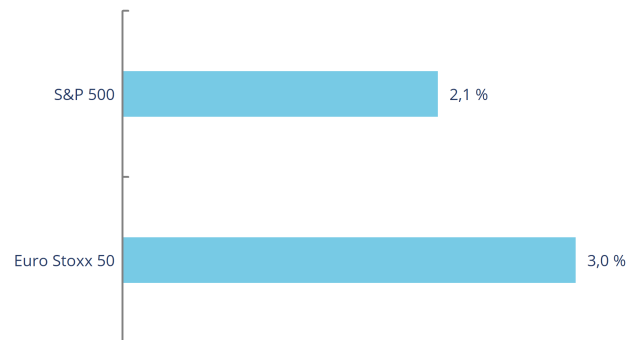
## Synthèse du portefeuille

Indicateurs	
Maturité moyenne (en année)	2,31
Sensibilité taux	2,76
Rating moyen	BBB-

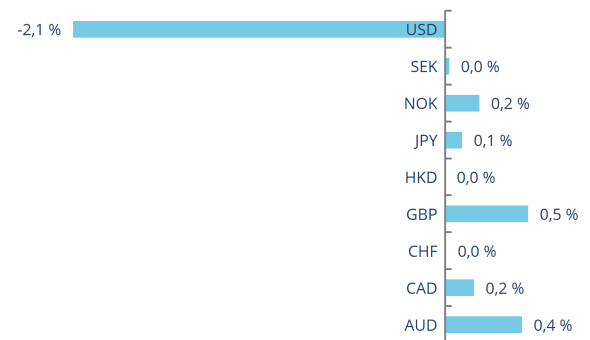
## Rating par maturités

Best Rating	1-3	3-5	5-7	>7	Total
AAA & AA					0,00 %
A	16,48 %	1,10 %			17,57 %
BBB	38,08 %	6,93 %	3,04 %		48,05 %
BB	15,94 %	3,22 %			19,16 %
B					0,00 %
NR	5,13 %	4,88 %			10,02 %
Total	75,63 %	16,13 %	3,04 %	0,00 %	94,80 %

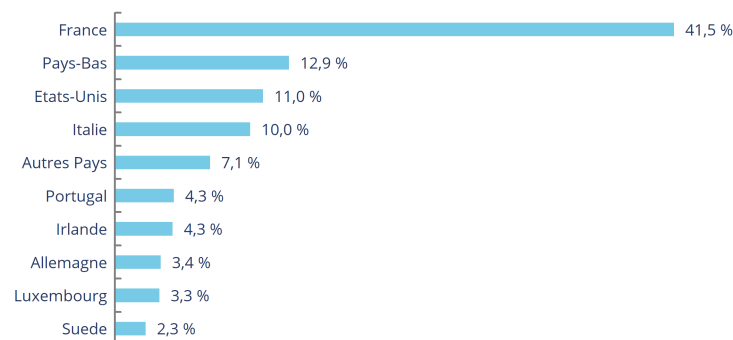
## Répartition des indices actions



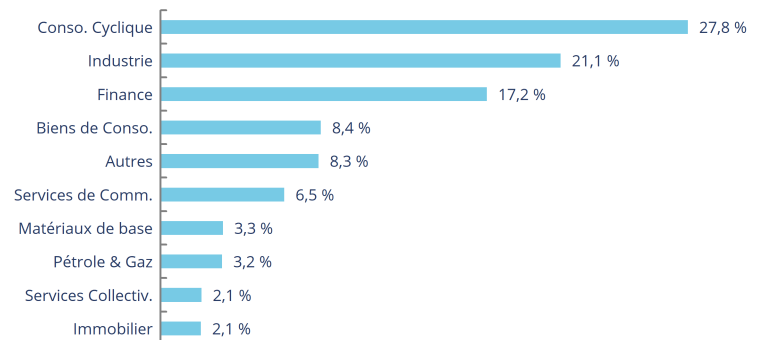
## Exposition devises hors €



## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Commentaire de gestion

Les tensions géopolitiques et les statistiques économiques robustes, particulièrement aux États-Unis, ont rythmé les marchés en octobre. En début de mois, les taux ont profité d'un mouvement d'aversion au risque en raison de la guerre en Israël et de l'inquiétude sur un éventuel élargissement du conflit. Ce mouvement a été relativement contenu sur les spreads de crédit. La résilience de l'économie américaine, comme en atteste les ventes au détail de septembre publiées le 17 octobre (nettement plus élevées qu'attendu et données du mois d'août revues à la hausse), est vite redevenue le sujet de préoccupation des marchés. Du côté européen, la tendance n'est pas la même. La publication des PMI préliminaires d'octobre plaide pour un ralentissement de l'économie et un retour progressif de l'inflation vers 2,0%, d'où la décision de la BCE de maintenir ses taux inchangés à la suite de sa réunion (première pause depuis juillet 2022). L'attention se porte désormais sur le calendrier et l'ampleur de la réduction du bilan des banques centrales. L'exposition euro vs dollar est restée relativement stable, tout comme notre position longue sur le T-Note (contribution de l'ordre de 0,9 à la sensibilité taux du fonds). Enfin, l'exposition actions a été légèrement augmentée à 5,1%, avec, contrairement au mois dernier, un biais sur l'Euro Stoxx 50.