



ISIN  
FR0011269042

VL  
10327,57 €

PERF. 1 MOIS  
0,93 %

PERF. YTD  
3,68 %

### Stratégie d'investissement

#### Objectif

Surperformer l'Ester + 8,5 bps capitalisé sur une période supérieure à 18 mois avec un objectif de volatilité inférieure à 1,5%.

#### Philosophie de gestion

- Combiner une approche macro-économique et une analyse financière des émetteurs afin d'adapter le portefeuille aux différentes phases de marchés.
- Profiter des mouvements de taux et des spreads de crédit pour gérer le portefeuille de façon dynamique.
- Réduire le risque crédit par une diversification des émetteurs sur l'ensemble des segments de notation.

### Caractéristiques

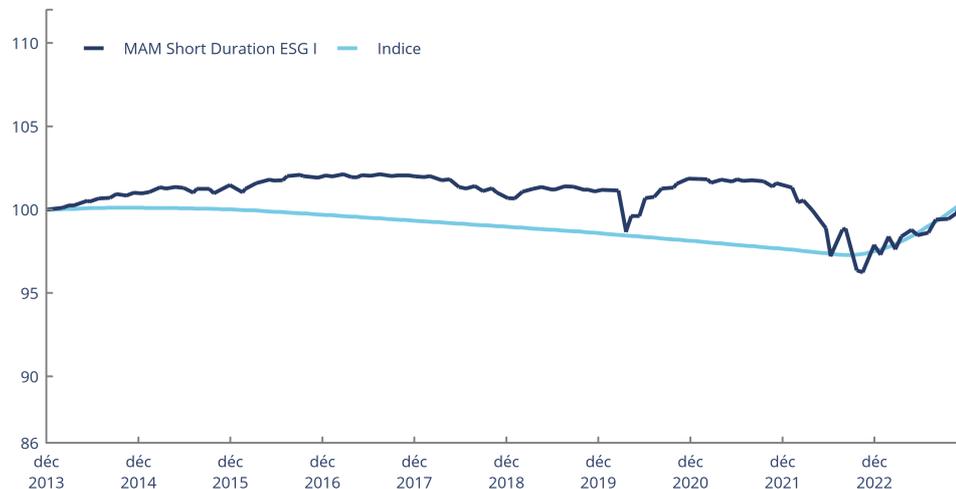
Actif net	179,2M€
Gérant	P. Tranchet, B. Perraudat
Horizon de placement	1.5 ans
Date de création du fonds	19/06/2012
Date de création de la part	30/09/2022
Changement de stratégie	-
Indicateur de référence	100% Ester capitalisé + 8,5 bps
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Forme juridique	FCP
Eligible au PEA	Non
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. initiale	250 000€
Cut-off	11h00
Règlement	J+2
Devise de référence	EUR
Frais de gestion fixes	0,45% max
Com. de performance	15% de la performance du FCP excédant l'Ester capitalisé + 8,5 bps
Com. de souscription/rachat	Néant
Com. de mouvement	Meeschaert AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus



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

### Evolution de la performance



### Performances calendaires

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
MAM Short Duration ESG I	3,68 %	-4,02 %	-0,44 %	0,65 %	0,38 %	-1,18 %
Indice	2,94 %	-0,00 %	-0,49 %	-0,47 %	-0,40 %	-0,37 %

### Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
MAM Short Duration ESG I	0,93 %	3,40 %	-0,94 %	0,04 %	0,88 %	-0,32 %	0,01 %	0,09 %
Indice	0,33 %	3,09 %	2,39 %	1,52 %	0,50 %	0,79 %	0,30 %	0,05 %

### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	1,22 %	1,44 %	1,35 %	0,98 %
Indice	0,12 %	0,24 %	0,20 %	0,15 %
Tracking Error	1,21 %	1,40 %	1,33 %	0,97 %

## Synthèse du portefeuille

Indicateurs	
Maturité moyenne (en année)	1,83
Sensibilité taux	1,7
Rating moyen	BBB

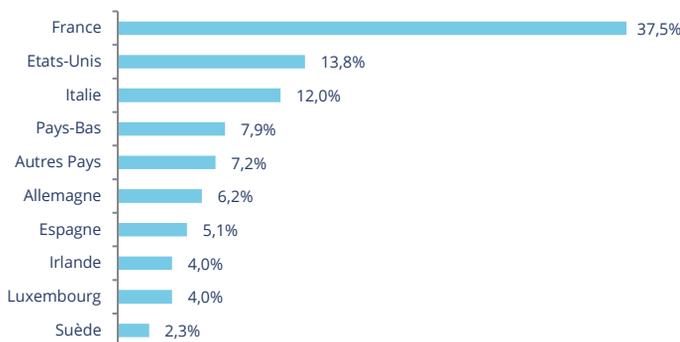
## Principales lignes obligataires

Lignes	Pays	Poids
Plastic Omnium 1,25 26/06/24	France	2,0%
Holding Infrastructures des Métiers 0,125 16/09/25	France	1,7%
Netflix 3,0 15/06/25	Etats-Unis	1,7%
Goldman Sachs GR E3R +1,0% 07/02/25	Etats-Unis	1,6%
Arval Service Lease 0 01/10/25	France	1,6%
<b>Total des 5 premières lignes</b>		<b>8,7%</b>
<b>Nombre de lignes en portefeuille</b>		<b>159</b>

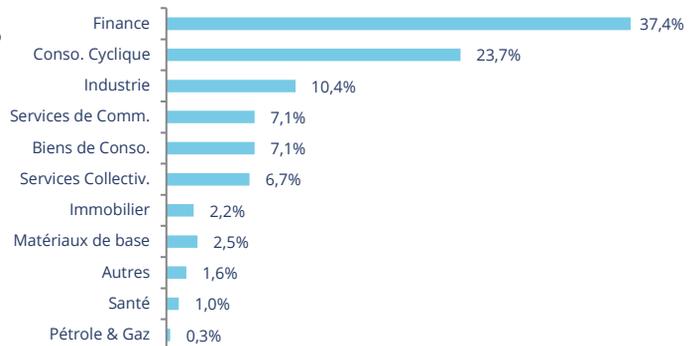
## Rating par maturités

Best Rating	2024	2025	2026	2027	2028	>2029	Total
AAA & AA		1,12%					1,12%
A+		0,56%	0,56%				1,12%
A	0,80%	3,31%	2,56%				6,68%
A-	0,71%	7,03%	2,43%	1,52%			11,70%
BBB+	4,04%	7,87%	4,03%	1,09%	0,51%		17,54%
BBB	4,71%	13,54%	2,27%	2,91%	0,38%		23,82%
BBB-	2,59%	6,44%	3,23%		0,52%	0,57%	13,35%
BB+	0,28%	4,16%	4,54%	0,52%	0,23%		9,72%
BB		2,61%		0,96%			3,57%
BB- & B+	0,07%	1,26%		1,52%			2,84%
NR	2,04%	0,67%	0,27%	0,57%			3,55%
<b>Total</b>	<b>15,24%</b>	<b>48,57%</b>	<b>19,89%</b>	<b>9,10%</b>	<b>1,64%</b>	<b>0,57%</b>	<b>95,02%</b>

## 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 États-Unis. Ce consensus a été notamment renforcé 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, Crown Holdings (packaging) et également à celles de 2 entreprises américaines venues émettre en euros : Carrier (équipements de chauffage) et Tapestry (vêtements). Le fonds reste acheteur de futures schatz (obligations à 2 ans allemandes) pour continuer de travailler les baisses de taux à venir en 2024.

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](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.