



ISIN
FR0011269042

VL
10232,9 €

PERF. 1 MOIS
0,41 %

PERF. YTD
2,73 %

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

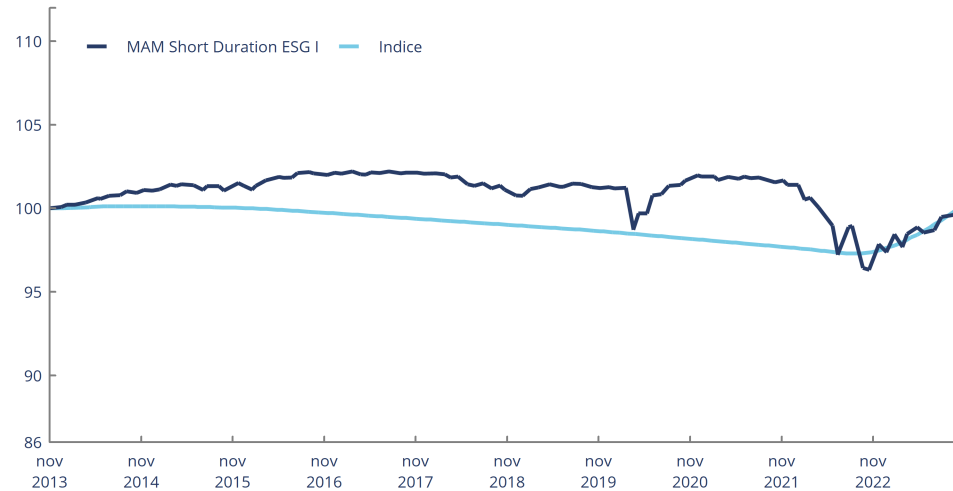
Actif net	177,2M€
Gérant	P. Tranchet, B. Perraudat
Horizon de placement	1.5 ans
Date de création du fonds	19/06/2012
Date de création de la part	19/06/2012
Changement de stratégie	-
Indicateur de référence	100% Ester capitalisé + 8,5 bps
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Forme juridique	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	2,73 %	-4,02 %	-0,44 %	0,65 %	0,38 %	-1,18 %
Indice	2,61 %	-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	0,41 %	3,30 %	-1,55 %	-1,11 %	0,04 %	-0,52 %	-0,22 %	0,00 %
Indice	0,35 %	2,87 %	2,02 %	1,16 %	0,18 %	0,67 %	0,23 %	0,02 %

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	1,19 %	1,41 %	1,33 %	0,97 %
Indice	0,13 %	0,23 %	0,19 %	0,14 %
Tracking Error	1,20 %	1,38 %	1,31 %	0,96 %

Synthèse du portefeuille

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

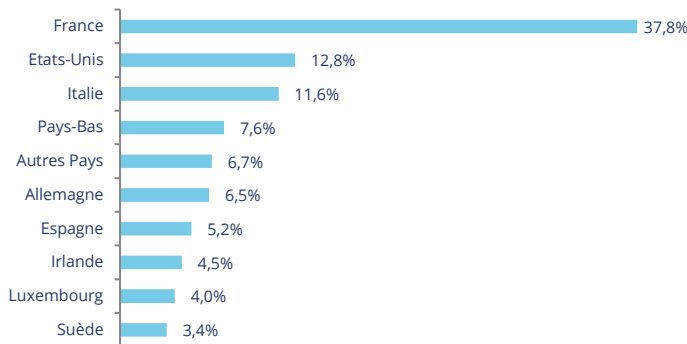
Principales lignes obligataires

Lignes	Pays	Poids
Plastic Omnium 1,25 26/06/24	France	2,1%
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	1,7%
Arval Service Lease 0 01/10/25	France	1,6%
Total des 5 premières lignes		8,7%
Nombre de lignes en portefeuille		155

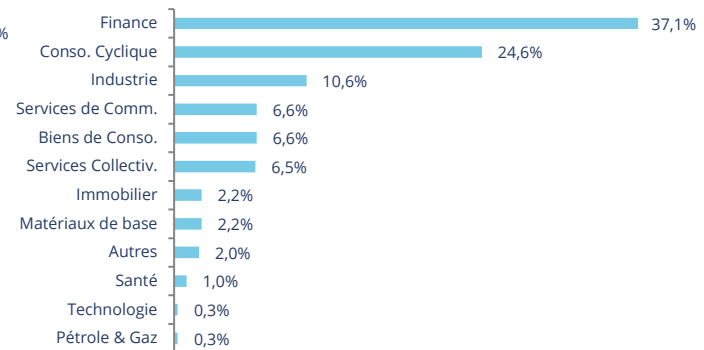
Rating par maturités

Best Rating	2023	2024	2025	2026	2027	>2028	Total
AAA & AA			1,12%				1,12%
A+			0,56%	0,56%			1,12%
A		0,81%	3,36%	2,56%			6,73%
A-		1,31%	7,23%	1,93%	0,96%		11,44%
BBB+		4,34%	7,65%	4,03%	0,81%	0,51%	17,33%
BBB		5,48%	11,65%	2,00%	2,35%	0,38%	21,86%
BBB-		2,61%	6,97%	2,94%		1,10%	13,62%
BB+		2,39%	4,49%	4,52%	0,26%	0,23%	11,88%
BB			2,61%		0,94%		3,55%
BB- & B+		0,07%	0,70%	1,49%			2,26%
NR		2,05%	0,67%	0,27%	0,57%		3,57%
Total	0,00%	19,05%	47,03%	20,31%	5,89%	2,21%	94,49%

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 attestent 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 (1ère pause depuis juillet 2022). L'attention se porte désormais sur le calendrier et l'ampleur de la réduction du bilan des banques centrales. Dans la continuité des mois précédents, nous avons rallongé la maturité du portefeuille crédit. Nous avons essentiellement vendu des obligations courtes (PSA Banque France 2024, Amadeus 2024, Volvo Treasury 2024 etc..) que nous avons remplacées par des obligations plus longues (CaixaBank 2026, Accor 2026, Credit Agricole 2026). Le marché primaire a offert moins d'opportunités en octobre. Nous avons uniquement participé à la nouvelle émission Crédit Agricole Autobank 2027.

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.