

MAM Impact Green Bonds C

OBLIGATIONS VERTES €

MEESCHAERT
ASSET MANAGEMENT

31/10/2023



ISIN
FR0000971822

VL
47,2 €

PERF. 1 MOIS
0,23 %

PERF. YTD
2,65 %

Stratégie d'investissement

Objectif

Offrir aux investisseurs, sur la durée de placement recommandée, une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure ou égale à la performance de l'indice ICE BofAML 1-10 Year Euro Large Cap Index en privilégiant des entreprises qui prennent en compte les enjeux d'une transition vers une économie durable et en mettant en œuvre une stratégie ISR.

Philosophie de gestion

- Une solution innovante pour répondre à la transformation vers une économie durable (Green Bonds, Social Bonds...)
- Un fonds de partage pour financer deux organismes acteurs de la transition durable : le Fonds de Dotation de la Biodiversité et la Fondation GoodPlanet

Caractéristiques

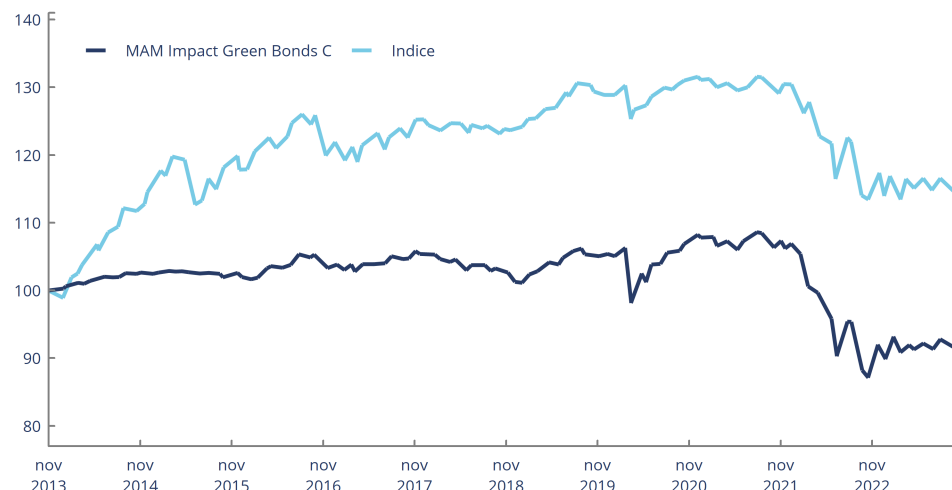
Actif net	74,4M€
Gérant	A. Colombel, G. Lefebvre
Horizon de placement	3 ans
Date de création du fonds	24/11/1982
Date de création de la part	24/11/1982
Changement de stratégie	-
Indicateur de référence	100% ICE BofAML 1-10 Year Euro Large Cap Index
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Forme juridique	FCP
Eligible au PEA	Non
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. initiale	0€
Cut-off	12h00
Règlement	J+3
Devise de référence	EUR
Frais de gestion fixes	0,85% max
Com. de performance	10% maximum de la surperformance du FCP au-delà de l'indice de référence
Com. de souscription/rachat	Néant
Com. de mouvement	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 Impact Green Bonds C	2,65 %	-15,42 %	-1,56 %	2,73 %	3,44 %	-3,37 %
Indice	1,82 %	-11,91 %	-1,39 %	1,91 %	3,45 %	0,05 %

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
MAM Impact Green Bonds C	0,23 %	4,47 %	-13,58 %	-10,04 %	-7,72 %	-4,75 %	-2,09 %	-0,80 %
Indice	0,61 %	1,10 %	-11,31 %	-6,18 %	16,27 %	-3,92 %	-1,27 %	1,52 %

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	4,04 %	4,57 %	4,39 %	3,23 %
Indice	4,21 %	4,05 %	3,47 %	3,65 %
Tracking Error	2,18 %	2,29 %	2,36 %	2,88 %

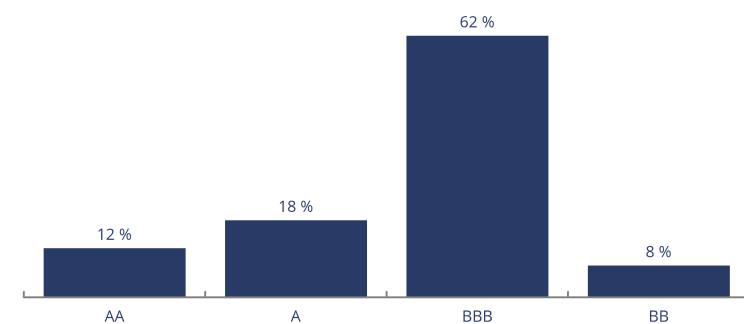
Synthèse du portefeuille

Indicateurs	
Maturité moyenne (en année)	4,84
Sensibilité taux	5,09
Rating moyen	BBB+

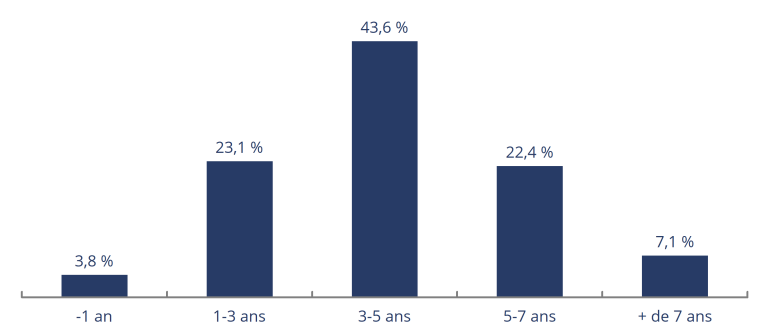
Principales lignes obligataires

Ligne	Pays	Poids
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.05% 31-10-27	Espagne	2,0 %
VATTENFALL AB 0.05% 15-10-25	Suede	1,9 %
RATP 0.875% 25-05-27 EMTN	France	1,9 %
DLR 2 1/2 01/16/26	Etats-Unis	1,8 %
LA POSTE 1.45% 30-11-28 EMTN	France	1,8 %
Total des 5 premières lignes		9,4 %
Nombre de lignes en portefeuille		84

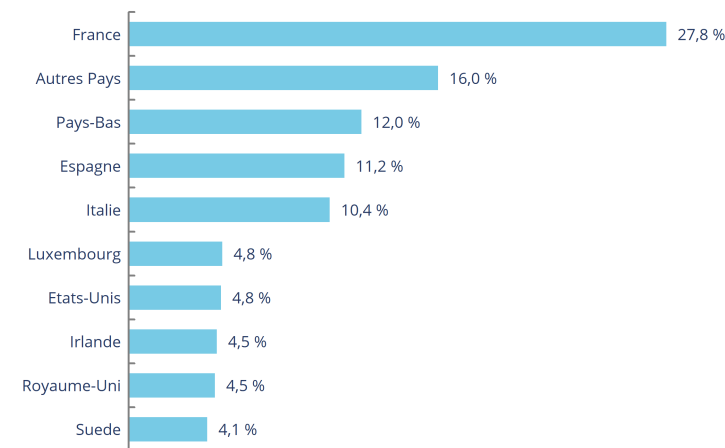
Répartition par notation



Répartition par durée



Répartition géographique



Obligations vertes par thématique

Composition de la poche Green Bonds	Poids
Part verte du portefeuille	91,1 %
Energies renouvelables	25,7 %
Bâtiments verts	20,5 %
Mobilité durable	18,5 %
Economie circulaire	4,5 %
Efficacité énergétique	5,7 %
Technologie d'information	2,2 %
Agriculture et forêts	2,4 %
Eau	5,4 %
Multi-thématiques	14,9 %

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, avant que la résilience de l'économie américaine ne redevienne le sujet de préoccupation des marchés, favorable à nouveau à une montée des taux d'intérêt. 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), entraînant, finalement, un retour des taux allemands sur leurs niveaux de fin août (-13 bps sur le mois pour le 5 ans Allemand). Inquiets devant ces perspectives, les marchés actions ont reculé de 3 à 5% en octobre. Les spreads de crédit s'écartent (+7 bps sur l'Investment Grade, +40bps sur le High Yield) ce qui entraîne des performances absolues contradictoires entre les 2 segments sur le mois : +0,41% sur l'Investment Grade contre -0,33% sur le High Yield. Dans la continuité des mois précédents, nous privilégions la durée et l'amélioration de la qualité de crédit moyenne du portefeuille en réduisant notamment des expositions High Yield (Faurecia) et immobilières (Icade) pour rentrer des positions sur de nouvelles émissions "Green bond" Investment Grade plus stables (EDP, Acciona par exemple).

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.