



ISIN  
FR0011686823

VL  
15250,78 €

PERF. 1 MOIS  
5,96 %

PERF. YTD  
11,01 %

### Stratégie d'investissement

#### Objectif

Offrir une croissance du capital à long terme par le biais d'un portefeuille d'actions d'entreprises des pays de l'Union Européenne sélectionnées selon des critères éthiques et de développement durable

#### Philosophie de gestion

- Méthodologie ISR propriétaire basée sur la mise en avant de la valeur partenariale et entrepreneuriale
- Empreinte et indicateurs sociaux innovants
- Portefeuille concentré sur des valeurs combinant performances extra-financière et financière

### Caractéristiques

Actif net	31,4M€
Gérant	A. Taïeb
Horizon de placement	5 ans
Date de création du fonds	12/06/1998
Date de création de la part	07/07/2015
Changement de stratégie	31/12/2009
Indicateur de référence	100% Euro Stoxx Net Total Return
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Forme juridique	FCP
Eligible au PEA	Oui
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. initiale	500000€
Cut-off	12h00
Règlement	J+3
Devise de référence	EUR
Frais de gestion fixes	0,90% max
Com. de performance	15% TTC 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 Human Values I	11,01 %	-14,02 %	26,64 %	-0,85 %	26,67 %	-13,35 %
Indice	14,83 %	-12,31 %	22,16 %	-1,02 %	25,47 %	-12,71 %

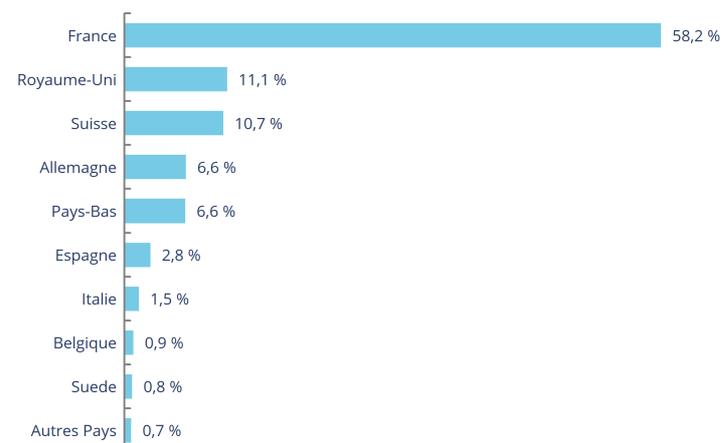
### Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
MAM Human Values I	5,96 %	5,94 %	23,78 %	43,52 %	-	7,37 %	7,49 %	-
Indice	8,00 %	10,84 %	25,43 %	43,76 %	-	7,85 %	7,52 %	-

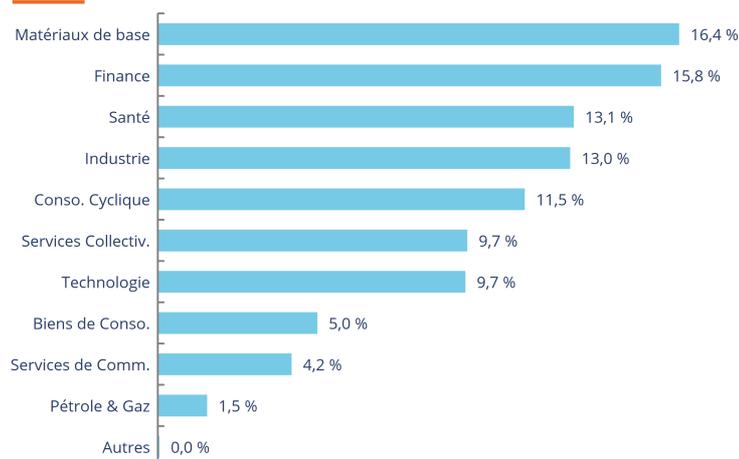
### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	14,50 %	15,05 %	18,60 %	-
Indice	15,15 %	15,99 %	20,47 %	-
Tracking Error	3,37 %	3,97 %	4,25 %	-

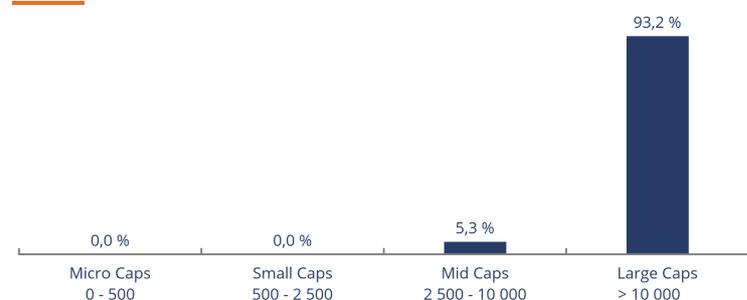
## Répartition géographique



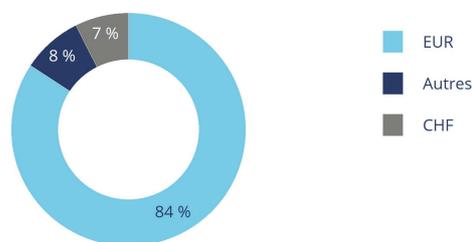
## Répartition sectorielle



## Répartition par taille de capitalisation (M€)



## Exposition devises



## Principales lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
LVMH	France	Conso. Cyclique	5,4 %
Vinci	France	Industrie	5,4 %
Engie	France	Services Collectiv.	5,0 %
ASML	Pays-Bas	Technologie	4,9 %
Air Liquide	France	Matériaux de base	4,5 %
<b>Total des 5 premières lignes</b>			<b>25,1 %</b>
<b>Nombre de lignes en portefeuille</b>			<b>43</b>

## Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Vinci	0,41 %	Pernod Ricard	-0,10 %
ASML	0,39 %	DSM-FIRMENICH AG	-0,05 %
Air Liquide	0,38 %	UCB	-0,02 %
RELX	0,34 %		
Schneider Electric	0,33 %		

## Commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont fortement rebondi en novembre (+6,45% pour le Stoxx 600), mettant fin à trois mois consécutifs de baisse, soutenus par la nette détente des taux longs (-60 points de base pour le 10 ans US et -36 pbs pour le 10 ans allemand). En effet, la publication des chiffres de l'inflation du mois de novembre en Europe et aux Etats-Unis crédibilise le retour au niveau cible de 2%. De plus, le marché de l'emploi américain commence à se dégrader, ce qui devrait également conduire les banques centrales à sortir de leurs politiques monétaires restrictives courant 2024.

Le fonds sous-performe son indice. Il est pénalisé par la forte hausse de titres ne correspondant pas à nos critères d'investissement mais fortement pondérés à l'instar d'Airbus. A contrario, le fonds profite de son exposition aux titres Vinci, Relx et du secteur des utilities avec Engie, Veolia et EDPR. Nous avons initié le titre Danone. Le secteur des semi-conducteurs (STM et ASML) a été renforcé pour jouer la fin du déstockage, ainsi que les utilities (Iberdrola, EDPR) et L'Oréal pour profiter de la baisse des taux. A l'inverse, nous avons pris des profits sur Amadeus, Essilor, Veolia, Engie et DSM et vendu Infinéon.

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.

SFDR  
**Article 8**

Température du portefeuille\*  
**1,7°C\* (indice : 2,2°C)**

Statut "Prime"\*\*\*  
**87,32% (de l'AN hors cash et FCP)**

### Méthodologie ISR

Un comité mensuel définit le périmètre d'investissement ISR, sur la base des études sectorielles et thématiques réalisées en interne. Pour la sélection des entreprises, l'évaluation intègre les notations extra-financières d'ISS ESG (pour les valeurs du Stoxx 600) et d'Ethifinance (pour les valeurs moyennes). Parmi les autres sources d'information alors utilisées, figurent également le rapport de développement durable et les travaux des intermédiaires financiers, parfois complétés par des rapports d'autres parties prenantes (ONG, associations ...), ou par une prise de contact avec l'entreprise



### Répartition des notations des entreprises



### Composition du fonds

Secteur	% dans le fonds	Notation ESG***	Secteur	% dans le fonds	Notation ESG***
<b>Actions</b>	<b>99,06%</b>				
<b>Télécommunication</b>			<b>Consommation discrétionnaire</b>		
Orange SA	1,92%	B	Accor SA	1,48%	C+
<b>Technologie</b>			Stellantis NV	2,68%	C+
Worldline SA	1,84%	B-	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	5,37%	C
Amadeus IT Group SA	2,22%	C+	Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	1,92%	B-
SAP SE	2,85%	B	<b>Energie</b>		
Infinitec Technologies AG	3,59%	C+	Gaztransport & Technigaz SA	0,40%	C+
Edenred SE	3,55%	C+	Neste Corp.	0,87%	B-
Capgemini SE	3,06%	B	<b>Santé</b>		
ASML Holding NV	3,45%	B-	Coloplast A/S	2,65%	B
<b>Finance</b>			Roche Holding AG	2,73%	B-
AXA SA	3,20%	C+	EssilorLuxottica SA	4,72%	C
Allianz SE	3,33%	B-	AstraZeneca Plc	2,66%	B
Credit Agricole SA	1,34%	C+	DSM-Firmenich AG	1,28%	B-
BNP Paribas SA	2,05%	C+	<b>Industrie</b>		
Intesa SanPaolo SPA	0,69%	C+	Legrand SA	1,67%	C+
<b>Matériaux</b>			Geberit AG	1,52%	B
Sika AG	2,47%	C+	VINCI SA	4,06%	C+
L'Air Liquide SA	3,25%	C+	Schneider Electric SE	4,87%	B
Linde Plc	3,67%	C+	RELX Plc	2,56%	C+
Solvay SA	0,50%	B-	<b>Monétaire</b>	<b>0,94%</b>	
<b>Services aux collectivités</b>			Liquidités	0,94%	
ENGIE SA	3,39%	B-			
Veolia Environnement SA	3,43%	B-			
<b>Consommation de base</b>					
Pernod Ricard SA	1,58%	C+			
Nestle SA	2,99%	C+			
L'Oreal SA	3,21%	B-			

### PLANNING DE RECHERCHE 2023 (les analyses sectorielles sont disponibles sur demande)

- Janvier : Réactualisation multisectorielle
- Février : Transport
- Mars : Matériaux (hors chimie)
- Avril : Finance diversifiée
- Mai : Energie
- Juin : Alimentation, boissons et tabac
- Septembre : Etude thématique – à définir
- Octobre : Equipements et services de santé
- Novembre : Services commerciaux et professionnels
- Décembre : Chimie

\*Source : ISS ESG \*\*L'échelle de notation des émetteurs privés provient du prestataire de données ISS ESG et est composée de 12 points compris entre D- et A+. La notation dépend des pairs de l'entreprise et permet une évaluation best in class en fonction des piliers ESG. Le statut "Prime" est attribué aux entreprises répondant à des exigences spécifiques à leur industrie, c'est-à-dire qu'elles atteignent un certain niveau de performance ESG. Ces entreprises qualifiées "Prime" sont les mieux positionnées pour gérer les risques et saisir les opportunités dans le cadre de leurs activités. \*\*\*Environnement, Social, Gouvernance

Pour plus d'informations sur ce fonds, consulter son DIC sur <https://meeschaert-am.com/>

Les performances, classements, prix, notations, statistiques et données passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances, classements, prix, notations, statistiques et données futures. Le fonds est investi sur les marchés financiers et représente un risque de perte en capital.

Ce document non contractuel est remis à titre d'information. Il ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Les rapports annuels et périodiques du fonds sont disponibles auprès de Meeschaert Asset Management dans les délais légaux.

Société de gestion : Meeschaert Asset Management • S.A.S. au capital de 125 000 euros • R.C.S. PARIS B 329 047 435 • Agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Dépositaire, Conservateur, Teneur de comptes : CACEIS BANK, Société Anonyme - Etablissement de crédit agréé par le CECEI le 1er avril 2005

Gestionnaire comptable par délégation : CACEIS Fund Administration, société anonyme.