



ISIN
FR0000971863

VL
154,66 €

PERF. 1 MOIS
7,86 %

PERF. YTD
10,00 %

Stratégie d'investissement

Objectif

MAM Optima 25-125 a pour objectif, sur la durée de placement recommandée, de réaliser une performance supérieure à l'indice composite 75 % Dow Jones Euro Stoxx 50 Net Total Return et 25% Ester capitalisé + 8,5 bps en investissant en actions des sociétés de l'Union Européenne.

Philosophie de gestion

- Une gestion de conviction déployée sur un portefeuille concentré sur une trentaine de valeurs
- Un portefeuille investi sur les tendances porteuses selon le cycle
- Une exposition tactique réactive via les dérivés

Caractéristiques

Actif net	20,4M€
Gérant	L. Strojny, F. Pascal, B. Huchet
Horizon de placement	5 ans
Date de création du fonds	20/05/1980
Date de création de la part	20/05/1980
Changement de stratégie	31/12/2009
Indicateur de référence	75% DJ Euro Stoxx 50 NTR + 25% Ester capitalisé + 8,5 bps
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Forme juridique	FCP
Eligible au PEA	Oui
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. initiale	0€
Cut-off	12h00
Règlement	J+3
Devise de référence	EUR
Frais de gestion fixes	2,30% max
Com. de performance	10% TTC maximum de la surperformance du FCP au-delà de l'indice de référence
Com. de souscription/rachat	Néant
Com. de mouvement	Actions : Max 0,50% TTC*



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 Optima 25-125 C	10,00 %	-9,78 %	17,10 %	-7,41 %	17,70 %	-9,97 %
Indice	14,58 %	-6,71 %	17,15 %	-1,55 %	20,55 %	-9,09 %

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
MAM Optima 25-125 C	7,86 %	5,14 %	17,76 %	20,51 %	19,51 %	5,60 %	3,80 %	1,80 %
Indice	6,07 %	10,97 %	26,90 %	42,74 %	62,92 %	8,26 %	7,37 %	5,00 %

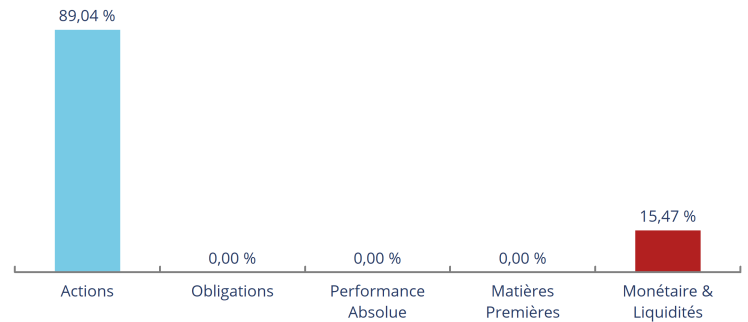
Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	12,79 %	14,02 %	16,43 %	14,33 %
Indice	11,75 %	12,56 %	16,13 %	14,47 %
Tracking Error	3,42 %	3,39 %	4,35 %	4,21 %

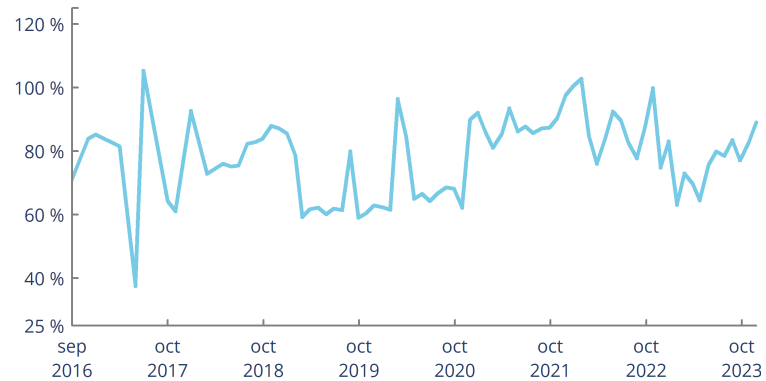
Allocation d'actifs

Actions	89,0 %
Actions - Europe - Small/Mid Caps	9,4 %
Actions - Europe - All Caps	70,8 %
Actions - US	8,8 %
Monétaire & Liquidités	15,5 %
Monétaire	10,6 %
Cash	4,8 %

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition nette Actions



Principaux contributeurs hors dérivés

A la hausse		A la baisse	
Lyxor Eurostoxx 600 Technology ETF	0,83 %	Total	-0,02 %
BNP Paribas Easy S&P 500 ETF	0,73 %		
Mandarine Valeur 4DEC	0,53 %		
Infineon Technologies	0,46 %		
Vonovia	0,36 %		

Commentaire de gestion

Les statistiques du mois de novembre ont mis en évidence le ralentissement économique aux Etats-Unis tant attendu, avec notamment un marché de l'emploi qui a fléchi et une inflation inférieure aux attentes. Cette configuration a permis aux investisseurs de considérer que les banques centrales avaient terminé leur cycle de hausse des taux directeurs, ce qui a permis une détente sur les taux d'intérêt à long terme. Par ailleurs, l'absence d'embrasement du conflit israélo-palestinien et les hésitations de l'OPEP ont permis aux prix du pétrole de se détendre.

Dans ce contexte, les indices actions avec dividendes réinvestis sont en nette progression avec des hausses de 5,82% pour l'indice des actions mondiales MSCI World ACWI en euros et 8,04% pour l'indice EuroStoxx 50. Le fonds s'inscrit en forte progression, bénéficiant du rebond généralisé des actifs risqués. En particulier, le portefeuille a profité du rebond des valeurs de croissance, à l'image de la technologie, ainsi que du secteur de l'immobilier dans un contexte de baisse des taux. Au cours du mois, les nouvelles rassurantes sur le front de l'inflation nous ont incités à renforcer l'exposition du portefeuille, notamment sur les entreprises de petites et moyennes capitalisations qui bénéficient de valorisations extrêmement attractives. Nous avons par ailleurs diversifié l'exposition géographique au travers des actions US. Ainsi, nous achevons le mois avec une exposition actions renforcée de 89,04%.

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.