



ISIN
FR0000971863

VL
143,39 €

PERF. 1 MOIS
-2,54 %

PERF. YTD
1,98 %

Stratégie d'investissement

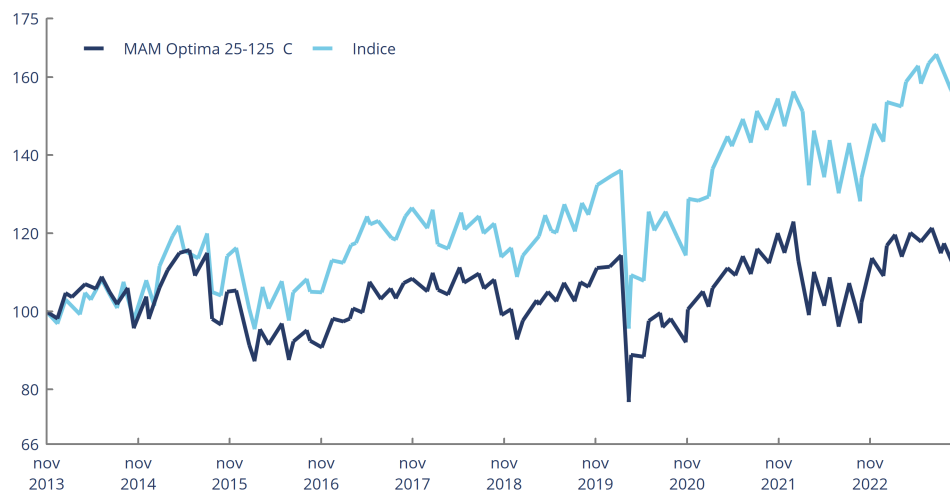
Objectif

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

Evolution de la performance



Caractéristiques

Actif net	18,3M€
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*

Performances calendaires

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
MAM Optima 25-125 C	1,98 %	-9,78 %	17,10 %	-7,41 %	17,70 %	-9,97 %
Indice	8,03 %	-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	-2,54 %	5,65 %	20,77 %	10,23 %	11,22 %	6,49 %	1,97 %	1,07 %
Indice	-1,89 %	12,20 %	35,59 %	33,86 %	54,41 %	10,67 %	6,00 %	4,44 %

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	13,14 %	14,28 %	16,36 %	14,27 %
Indice	11,79 %	13,21 %	16,06 %	14,44 %
Tracking Error	3,71 %	3,49 %	4,37 %	4,23 %



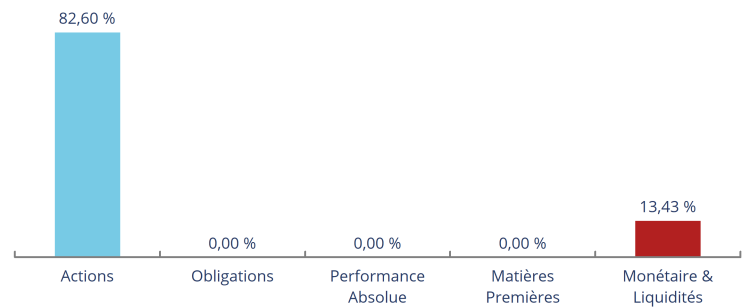
SRI ou échelle de risque allant de 1 à 7.

A risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé

Allocation d'actifs

Actions	82,6 %
Actions - Europe - Small/Mid Caps	0,1 %
Actions - Europe - All Caps	76,4 %
Actions - US	6,0 %
Monétaire & Liquidités	13,4 %
Monétaire	11,8 %
Cash	1,6 %

Exposition par classe d'actifs



Evolution de l'exposition nette Actions



Principaux contributeurs hors dérivés

A la hausse		A la baisse	
Dassault Systemes	0,20 %	Mandarine Valeur 4DEC	-0,42 %
Essilorluxottica	0,08 %	Technip Energies	-0,33 %
Engie	0,07 %	BNP Paribas	-0,32 %
Orange	0,05 %	MAM Europa Growth I	-0,24 %
UniCredit	0,05 %	Infineon Technologies	-0,23 %

Commentaire de gestion

L'actualité géopolitique du mois s'est concentrée sur le Moyen-Orient avec un regain de tensions à la suite des attaques du Hamas contre Israël. Au niveau économique, l'inflation en zone euro est passée sous les 3%, bénéficiant d'un effet de base favorable des prix de l'énergie, tandis que le PIB s'est contracté au 3^{ème} trimestre. Ces éléments ont permis à la banque centrale de maintenir ses taux directeurs inchangés. Aux Etats-Unis, l'inflation est restée stable avec une dynamique économique toujours soutenue, bénéficiant de la croissance de la consommation des ménages.

Dans ce contexte, les indices actions avec dividendes réinvestis sont en recul sur le mois avec une chute de 2,65% pour l'indice EuroStoxx 50.

Le fonds s'inscrit en baisse sur le mois d'octobre, pénalisé par la forte baisse des valeurs cyclique ainsi que par la correction sur certaines entreprises dans le secteur de la technologie. Le fonds a été partiellement protégé par ses couvertures les petites et moyennes capitalisations et sur le secteur automobile, tandis que certaines entreprises ont tiré leur épingle du jeu en cette saison de résultat, à l'image de Dassault Systèmes ou EssilorLuxottica. L'allocation du portefeuille est restée stable au cours du mois. Nous avons profité d'une meilleure visibilité pour renforcer notre diversification géographique sur les actions américaines, dans l'attente de signaux plus rassurants sur le front de l'inflation. Ainsi, nous achevons le mois avec une exposition actions de 82,60%.

Meeschaert Asset Management - Société de gestion agréée par l'AMF - Numéro GP-040-00025 - Tour Maine Montparnasse, 33 avenue de 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.