

MAM Obli Convertibles ESG C

MEESCHAERT
ASSET MANAGEMENT

31/10/2023



ISIN
FR0000970980

VL
1600,55 €

PERF. 1 MOIS
-1,83 %

PERF. YTD
-1,10 %

Stratégie d'investissement

Objectif

Faire bénéficier à l'investisseur, en mettant en œuvre une stratégie ISR au moyen d'une gestion discrétionnaire de ses actifs, d'une partie de la hausse des actions ainsi que d'une protection partielle contre la baisse des marchés actions par le biais d'un portefeuille investi principalement en obligations convertibles d'entreprises des pays de l'Union Européenne.

Philosophie de gestion

- La gestion est une pure gestion de convictions basée sur l'analyse fondamentale des émetteurs, des sous-jacents et de leurs caractéristiques techniques.
- Gestion active de la sensibilité action et taux est appliquée par les gérants.
- Fonds « Long Only » composé exclusivement d'obligations convertibles physiques libellées en euros

Caractéristiques

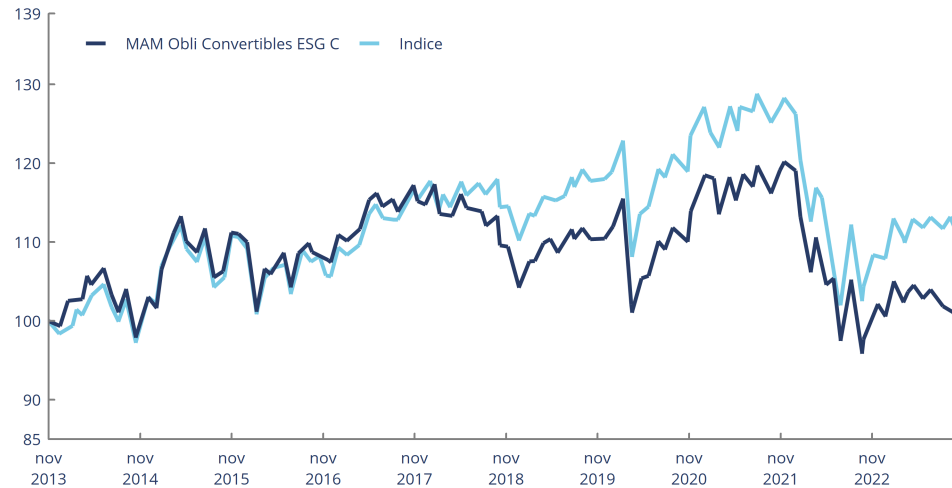
Actif net	71,2M€
Gérant	D. Orliac, H. Chatelain
Horizon de placement	3 ans
Date de création du fonds	21/03/1997
Date de création de la part	21/03/1997
Changement de stratégie	31/12/2009
Indicateur de référence	100% Refinitiv Eurozone EUR only Currency (EUR)
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
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	1,61% max
Com. de performance	
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 Obli Convertibles ESG C	-1,10 %	-15,23 %	1,03 %	5,01 %	6,74 %	-9,29 %
Indice	2,01 %	-14,20 %	-0,25 %	6,06 %	7,57 %	-5,18 %

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
MAM Obli Convertibles ESG C	-1,83 %	0,78 %	-9,63 %	-9,21 %	-0,54 %	-3,32 %	-1,91 %	-0,05 %
Indice	-1,60 %	4,14 %	-7,42 %	-3,92 %	10,01 %	-2,54 %	-0,80 %	0,96 %

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	5,28 %	7,17 %	7,07 %	6,36 %
Indice	5,33 %	7,30 %	6,98 %	6,27 %
Tracking Error	1,33 %	1,57 %	1,62 %	1,63 %

Synthèse du portefeuille

Indicateurs	Fonds	Indice
Delta en %	27,30%	30,01%
Sensibilité action	20,78%	23,55%
Rendement moyen	3,18	3,44
Sensibilité taux	-2,48	-2,38
Maturité moyenne (en année)	3,03	3,12
Convexité +20%	5,38	5,92
Convexité -20%	-2,94	-3,34
Crédit spread moyen	154	216

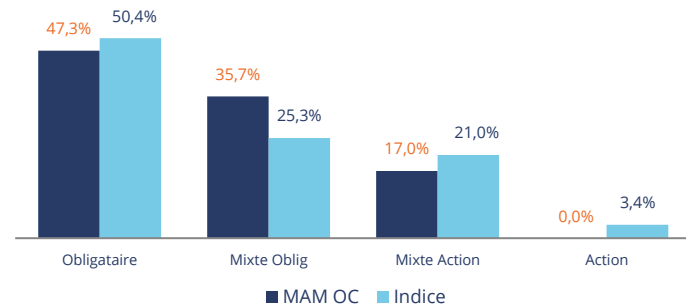
Principales lignes Obligations Convertibles

Nom	Poids	Profil	Delta	Sensibilité taux
Safran ZCP 01-04-28	4,95%	Mixte Action	51%	-2,75
Edenred ZCP 14-06-28	3,24%	Mixte Oblig	48%	-3,10
Cellnex Telecom 2,125% 11-08-30	3,23%	Mixte Oblig	29%	-5,86
Veolia Environnement 01-01-25	3,22%	Mixte Oblig	33%	-0,82
Prysmian 0,0000010% 02-02-26	3,03%	Mixte Oblig	48%	-1,62
Total des 5 premières lignes				17,68%
Nombre de lignes en portefeuille				56

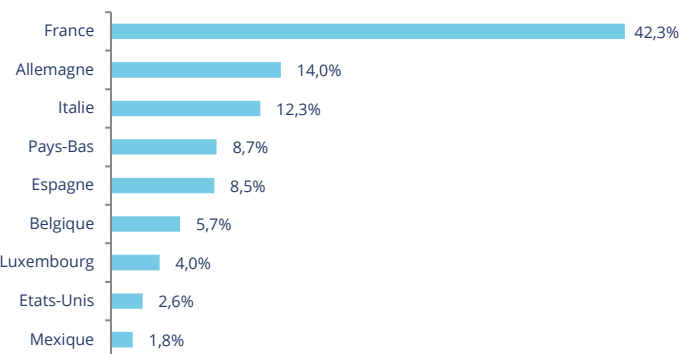
Evolution du delta



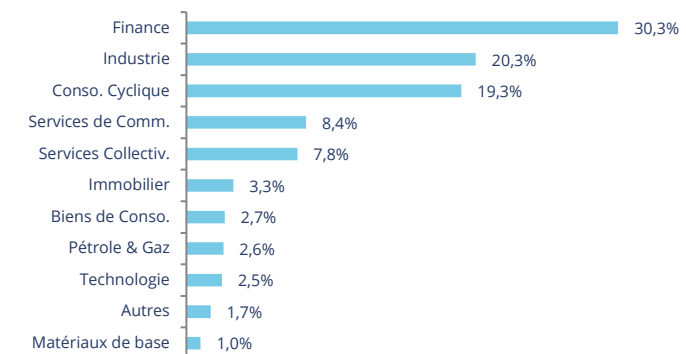
Répartition par profil



Répartition géographique



Répartition sectorielle



Commentaire de gestion

Octobre a été marqué par l'accroissement du risque géopolitique à la suite des événements survenus au Proche-Orient : cela s'est traduit dans un premier temps par une détente des taux et une hausse des matières premières. Cependant, la résilience de l'économie américaine est redevenue la préoccupation des marchés avec des chiffres de ventes au détail nettement plus élevés qu'attendus. Ainsi le taux 10 ans américain a poursuivi son mouvement de hausse entamé au printemps et touche à plusieurs reprises le niveau symbolique de 5%. En Europe, dans un contexte économique beaucoup plus morose, l'attention s'est plutôt portée sur le risque de récession et les déceptions de certaines publications de résultats.

Dans ces marchés stressés, les obligations convertibles ont bénéficié d'une moindre sensibilité action et de leur forte décote pour limiter la baisse. Le fonds a profité de son absence sur des dossiers crédit sous pression (Atos, Clariane). La saison des résultats a été dommageable à de nombreuses valeurs (LVMH, Edenred, STMicronics, Rémy Cointreau). En début de mois, à la suite d'une controverse ESG sur la production de munitions à base de phosphore blanc, nous avons sorti l'émetteur Rheinmetall, ce qui a pénalisé la performance relative dans ce contexte de conflits militaires. Nous allégeons BNP en début de période pour profiter de la bonne performance récente et renforçons notre exposition à Neoen qui a souffert de la baisse de valorisation du secteur.

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,

SFDR

Article 8

Température du portefeuille*

1,8°C (indice : 1,8°C)

ESG Risk Rating moyen**

18,1 (indice : 19,8)

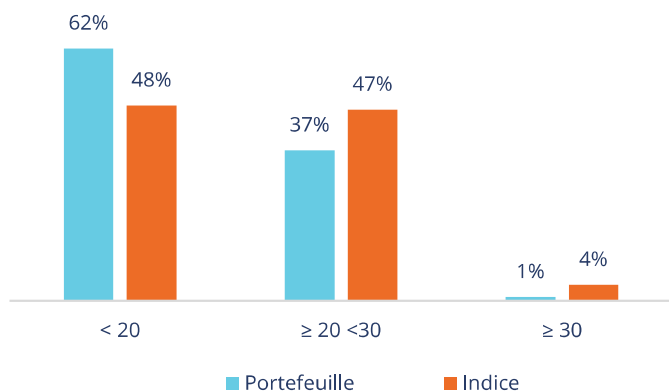
Méthodologie ISR

L'analyse ESG des émetteurs repose sur les analyses fournies par Sustainalytics. La méthodologie quantitative est un modèle d'analyse et de sélection des entreprises et des émetteurs présentant les meilleurs profils de risque ESG au sein d'un univers de départ d'environ 2 300 émetteurs de la zone euro et ne présentant pas de controverse sévère (niveaux 4 et 5) selon l'échelle de Sustainalytics.

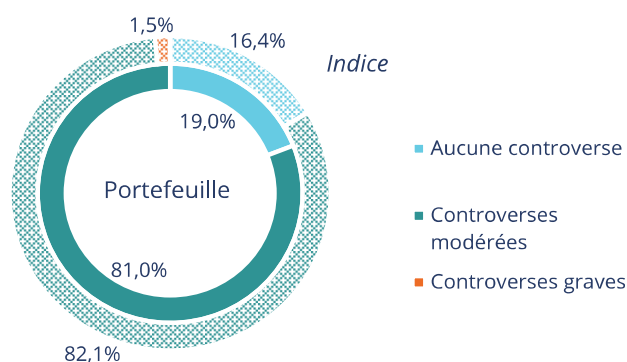
L'ensemble des valeurs de l'univers défini est analysé au travers de critères extra-financiers selon des critères définis par l'équipe d'analyse ISR interne.



Répartition des notations des entreprises**



Exposition aux controverses

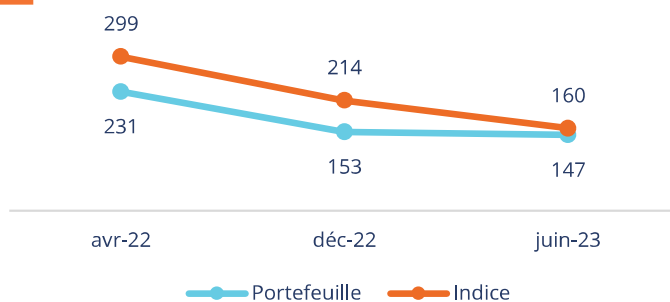


Source : Sustainalytics

Indicateurs ISR

	Fonds	Indice
Taux de sélectivité	-	79,9%
% ISR (hors cash et Etat)	100%	-
Intensité carbone* (tCO2e/M d'€ de CA)	147	160
% Controverses graves	0,0%	1,5%

Evolution de l'intensité carbone



*Source : ISS ESG. La température est estimée par ISS ESG, l'analyse dépend des scénarios IEA SDS, des projections futures des émissions et des objectifs SBT.

**La notation des émetteurs privés provient du prestataire de données Sustainalytics. Le "ESG Risk Rating" permet de mesurer l'ampleur des risques ESG non gérés par une entreprise. Plus la note est faible, mieux l'entreprise gère les risques ESG

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

Pour plus d'informations sur ce fonds, consulter son DIC sur <https://www.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.