

Fonds Commun de Placement

MAM FLEXIBLE BONDS ESG

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 30 juin 2023

Société de gestion : Meeschaert Asset Management
Dépositaire : CACEIS Bank

Meeschaert Asset Management - Tour Maine Montparnasse 33 avenue du Maine, 75755, Paris Cedex 15

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	90 333 987,47
b) Avoirs bancaires	455 387,06
c) Autres actifs détenus par l'OPC	8 732 778,91
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	99 522 153,44
e) Passif	-108 537,51
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	99 413 615,93

* Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
MAM FLEXIBLE BONDS ESG Part C en EUR	C	87 589 790,09	22 787,232	3 843,80
MAM FLEXIBLE BONDS ESG Part D en EUR	D	473 835,40	273,508	1 732,43
MAM FLEXIBLE BONDS ESG Part I en EUR	C	11 349 990,44	1 041,112	10 901,79

ELÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	81,73	81,64
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	9,14	9,13
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	8,72	8,71

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	90 333 987,47	90,87	90,77
TOTAL		90 333 987,47	90,87	90,77

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	33,47	33,44
PAYS-BAS	12,84	12,83
BELGIQUE	6,98	6,97
ETATS-UNIS	5,88	5,88
ESPAGNE	5,61	5,60
ITALIE	5,55	5,54
LUXEMBOURG	4,86	4,86
IRLANDE	4,49	4,49
ALLEMAGNE	3,03	3,03
ROYAUME-UNI	2,74	2,74
SUEDE	1,47	1,47
FINLANDE	1,41	1,41
DANEMARK	1,03	1,03
NORVEGE	0,97	0,97
JAPON	0,52	0,52
TOTAL	90,87	90,77

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	8,72	8,71
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Autres actifs		
Autres	0,00	0,00
TOTAL	8,72	8,71

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions & Remb.
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	9 161 262,91	10 279 504,01
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	170 945,59	1 933 656,32
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	3 248 886,00	2 009 321,40

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
18/04/2023	MAM FLEXIBLE BONDS ESG Part D	27,80	0,00	27,80
Dividendes à verser				
	MAM FLEXIBLE BONDS ESG Part D			

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2023
Parts MAM FLEXIBLE BONDS ESG Part C	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Parts MAM FLEXIBLE BONDS ESG Part D	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Parts MAM FLEXIBLE BONDS ESG Part I	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2023 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLEMAGNE 0.1% 15-04-26 IND	EUR	500 000	603 945,78	0,60
ALLIANZ SE 2.625% PERP	EUR	1 400 000	990 859,64	1,00
HENKEL AG AND COKGAA 2.625% 13-09-27	EUR	600 000	594 488,30	0,60
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	900 000	826 337,88	0,84
TOTAL ALLEMAGNE			3 015 631,60	3,04
BELGIQUE				
AGEAS NV 3.875% PERP	EUR	1 600 000	1 163 249,57	1,17
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	1 600 000	1 200 271,13	1,21
BNP PARIBAS FORTIS SA E3R+2.0% PERP	EUR	750 000	642 945,75	0,65
EUROPEAN UNION 2.0% 04-10-27	EUR	3 000 000	2 909 658,08	2,92
KBC GROUPE 0.5% 03-12-29 EMTN	EUR	1 100 000	1 023 756,59	1,03
TOTAL BELGIQUE			6 939 881,12	6,98
DANEMARK				
ORSTED 5.25% 08-12-22	EUR	1 000 000	1 027 437,81	1,04
TOTAL DANEMARK			1 027 437,81	1,04
ESPAGNE				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 0.5% 08-09-27	EUR	700 000	599 998,62	0,60
BANCO NTANDER 3.625% PERP	EUR	800 000	529 720,46	0,53
BANCO SANTANDER SA EUAR10+0.05% PERP	EUR	500 000	387 320,08	0,39
BBVA 6.0% PERP	EUR	600 000	572 890,09	0,58
CAIXABANK 0.5% 09-02-29 EMTN	EUR	700 000	583 321,41	0,59
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.125% 22-11-28	EUR	1 400 000	1 403 693,32	1,41
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.05% 31-10-27	EUR	1 500 000	1 497 747,95	1,51
TOTAL ESPAGNE			5 574 691,93	5,61
ETATS-UNIS				
AMT 0 1/2 01/15/28	EUR	1 000 000	844 168,77	0,85
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2.0% 01-09-28	EUR	1 200 000	1 005 314,67	1,01
AT AND T INC 2.35% 05-09-29	EUR	1 200 000	1 115 979,86	1,12
AT T 2.875% PERP	EUR	1 200 000	1 113 356,79	1,12
AVANTOR FUNDING 3.875% 15-07-28	EUR	800 000	749 620,78	0,76
NETFLIX INC 4.625% 15-05-29	EUR	1 000 000	1 019 695,14	1,02
TOTAL ETATS-UNIS			5 848 136,01	5,88
FINLANDE				
HUHTAMAKI OY 4.25% 09-06-27	EUR	500 000	495 354,00	0,50
NORDEA BKP 1.125% 16-02-27	EUR	1 000 000	907 198,42	0,91
TOTAL FINLANDE			1 402 552,42	1,41
FRANCE				
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	4 000	189 092,00	0,19
ALTAREIT 2.875% 02-07-25	EUR	1 600 000	1 485 227,37	1,49
ALTICE FRANCE 4.125% 15-01-29	EUR	900 000	667 561,13	0,67
ATOS SE 1.0% 12-11-29	EUR	1 000 000	658 780,96	0,66
AXA SA EUAR10+0.2% PERP EMTN	EUR	800 000	640 857,07	0,64
BFCM 1.875% 04-11-26 EMTN	EUR	1 100 000	1 029 227,66	1,04
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.1% 08-10-27	EUR	1 200 000	1 021 946,38	1,03

PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BNP PARIBAS TMO OCT85 TSDI	EUR	750 000	534 714,04	0,54
BPCE 0.5% 14-01-28 EMTN	EUR	1 000 000	865 097,47	0,87
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	400 000	340 231,40	0,35
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	800 000	652 358,76	0,66
CA 4.0% 12-10-26 EMTN	EUR	2 000 000	2 035 222,19	2,05
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	700 000	582 049,13	0,59
CADES 1.75% 25-11-27 EMTN	EUR	1 000 000	951 405,89	0,96
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 3.0% 25-11-27	EUR	900 000	907 879,93	0,91
CNP ASSURANCE TV04-PERP	EUR	300 000	244 423,33	0,24
C N REASSURANCE MUTUELLE AGRI GROUPAMA 2.125% 16-09-29	EUR	1 100 000	960 334,96	0,96
CREDIT AGRICOLE SA 3.0% 22-12-24	EUR	200 000	195 865,65	0,20
E.ETAT 3,40%99-29 OAT INDX	EUR	2 000 000	3 546 428,15	3,57
EDENRED ZCP 14-06-28 CV	EUR	1 970	133 089,26	0,13
EDF 2.625% PERP	EUR	600 000	487 072,08	0,49
ELIS EX HOLDELIS ZCP 06-10-23	EUR	3 920	123 697,56	0,13
FIN.CREDIT MUTUEL TV 04-PERP.	EUR	700 000	575 011,65	0,57
FNAC DARTY 0.25% 23-03-27 CV	EUR	7 000	479 164,00	0,48
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	600 000	545 421,83	0,55
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.7% 25-07-30	EUR	1 200 000	1 513 568,37	1,52
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	1 300 000	1 071 567,74	1,08
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 1.625% 18-09-29	EUR	1 300 000	1 129 636,87	1,14
ICADE SANTE SAS 1.375% 17-09-30	EUR	1 100 000	855 656,62	0,87
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	1 100 000	1 021 594,43	1,03
KAPLA HOLDING E3R+3.25% 15-12-26	EUR	900 000	884 944,10	0,89
LAMON 5.05 12/17/49	EUR	400 000	403 975,15	0,41
LA POSTE 1.45% 30-11-28 EMTN	EUR	700 000	631 852,08	0,63
MERCIALYS 4.625% 07-07-27	EUR	300 000	294 827,96	0,30
OATE 1,85%11-25072027 INDX	EUR	1 220 000	1 708 561,36	1,72
SECHE ENVIRONNEMENT 2.25% 15-11-28	EUR	700 000	608 689,95	0,61
SPIE 2.0% 17-01-28 CV	EUR	300 000	322 253,33	0,32
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	800 000	750 041,86	0,75
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP	EUR	300 000	261 277,87	0,26
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	500 000	416 688,98	0,42
VINCI 0.0000010% 27-11-28 EMTN	EUR	1 000 000	840 760,00	0,84
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	8 000	708 716,00	0,71
TOTAL FRANCE			33 276 772,52	33,47
IRLANDE				
AIB GROUP 5.25% PERP	EUR	600 000	569 763,64	0,57
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	1 300 000	1 369 270,14	1,37
BK IRELAND 1.375% 11-08-31	EUR	800 000	705 614,79	0,71
DXC CAPITAL FUNDING 0.45% 15-09-27	EUR	1 200 000	1 005 498,00	1,01
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	1 000 000	816 064,11	0,83
TOTAL IRLANDE			4 466 210,68	4,49
ITALIE				
ASSICURAZIONI GENERALI 4.596% PERP	EUR	500 000	501 080,75	0,50
ENI 3.375% PERP	EUR	1 200 000	1 041 991,15	1,05
ERG 0.875% 15-09-31 EMTN	EUR	900 000	702 778,50	0,71

PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INTE 3.75% PERP	EUR	750 000	649 688,31	0,66
INTL DESIGN GROUP E3R+4.25% 15-05-26	EUR	500 000	499 046,99	0,50
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.0% 08-09-27	EUR	600 000	536 149,07	0,54
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	300 000	259 615,44	0,26
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	1 250 000	1 327 597,86	1,33
TOTAL ITALIE			5 517 948,07	5,55
JAPON				
TAKEDA PHARMACEUTICAL 1.0% 09-07-29	EUR	600 000	514 573,81	0,51
TOTAL JAPON			514 573,81	0,51
LUXEMBOURG				
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 1.75% 12-03-29	EUR	1 300 000	977 061,57	0,98
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	300 000	130 825,25	0,13
DANFOSS FINANCE I BV 0.375% 28-10-28	EUR	700 000	583 343,75	0,59
EUROFINS SCIENTIFIC SE 6.75% PERP	EUR	800 000	824 083,18	0,83
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+4.0% 01-07-26	EUR	1 000 000	983 857,06	0,99
LOGICOR FINANCING SARL 0.75% 15-07-24	EUR	500 000	480 266,99	0,48
SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.75% 31-10-26	EUR	600 000	542 014,33	0,55
TLG FINANCE SARL 3.375% PERP	EUR	700 000	311 168,12	0,31
TOTAL LUXEMBOURG			4 832 620,25	4,86
NORVEGE				
STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS 1.875% 30-09-51	EUR	1 300 000	964 807,29	0,97
TOTAL NORVEGE			964 807,29	0,97
PAYS-BAS				
ABERTIS FINANCE BV 3.248% PERP	EUR	900 000	821 117,90	0,82
AMERICA MOVIL BV ZCP 02-03-24	EUR	300 000	316 374,00	0,31
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	1 100 000	1 025 734,58	1,04
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	1 000 000	832 263,99	0,84
DEME INVE BV FOR 4.375% PERP	EUR	700 000	686 851,65	0,69
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.0% 15-01-32	EUR	1 000 000	712 812,53	0,72
EXOR NV 0.875% 19-01-31	EUR	1 200 000	950 873,34	0,95
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.5% 07-07-28	EUR	1 100 000	1 172 116,15	1,18
GAS NATU FENOSA 3.375% 29-12-99	EUR	600 000	589 768,28	0,59
GSK CAPITAL BV 3.0% 28-11-27	EUR	500 000	497 571,40	0,50
NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15-07-26	EUR	800 000	690 873,89	0,69
PROSUS NV 1.288% 13-07-29 EMTN	EUR	1 200 000	932 942,89	0,94
QPARK HOLDING I BV E3R+2.0% 01-03-26	EUR	700 000	677 427,87	0,69
SIGNIFY NV EX PHILIPS LIGHTING NEW 2.375% 11-05-27	EUR	1 100 000	1 019 352,51	1,03
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	900 000	712 899,59	0,72
VILLA DUTCH BIDCO BV 9.0% 03-11-29	EUR	500 000	508 545,87	0,51
VZ VENDOR FINANCING BV 2.875% 15-01-29	EUR	800 000	621 871,22	0,63
TOTAL PAYS-BAS			12 769 397,66	12,85
ROYAUME-UNI				
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	400 000	344 052,44	0,35
RENTOKIL INITIAL 0.5% 14-10-28	EUR	900 000	757 941,97	0,76
ROYAL BK SCOTLAND GROUP 0.75% 15-11-25	EUR	1 000 000	952 201,58	0,96
VMED O2 UK FINANCING I 3.25% 31-01-31	EUR	800 000	670 525,56	0,67
TOTAL ROYAUME-UNI			2 724 721,55	2,74

PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SUEDE				
VATTENFALL AB 0.125% 12-02-29	EUR	600 000	498 723,78	0,50
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	1 000 000	959 880,97	0,97
TOTAL SUEDE			1 458 604,75	1,47
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			90 333 987,47	90,87
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			90 333 987,47	90,87
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
MAM HIGH YIELD ESG Part I	EUR	60	733 857,60	0,74
MAM OBLI CONVERTIBLES ESG I	EUR	140	1 707 237,00	1,71
MAM SHORT DURATION ESG I	EUR	260,124	2 626 477,23	2,64
OSTRUM SRI CASH Part I	EUR	330	3 597 640,20	3,62
TOTAL FRANCE			8 665 212,03	8,71
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			8 665 212,03	8,71
TOTAL Organismes de placement collectif			8 665 212,03	8,71
Créances			67 566,88	0,07
Dettes			-108 537,51	-0,11
Comptes financiers			455 387,06	0,46
Actif net			99 413 615,93	100,00

Parts MAM FLEXIBLE BONDS ESG Part C	EUR	22 787,232	3 843,80
Parts MAM FLEXIBLE BONDS ESG Part D	EUR	273,508	1 732,43
Parts MAM FLEXIBLE BONDS ESG Part I	EUR	1 041,112	10 901,79