

Fonds Commun de Placement

MAM HIGH YIELD

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 30 juin 2021

**Société de gestion : Meeschaert Asset Management
Dépositaire : CACEIS Bank
Commissaire aux comptes : PriceWaterhouseCoopers Audit**

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	75 607 128,38
b) Avoirs bancaires	900 750,54
c) Autres actifs détenus par l'OPC	5 559 151,10
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	82 067 030,02
e) Passif	-1 719 509,29
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	80 347 520,73

* 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 HIGH YIELD ESG Part C en EUR	C	69 001 618,09	2 000 509,435	34,49
MAM HIGH YIELD ESG Part I en EUR	C	11 345 902,64	866,420	13 095,15

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments 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.	68,06	66,63
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.	26,04	25,50
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.	4,67	4,57

* 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	75 607 128,38	94,10	92,13
TOTAL		75 607 128,38	94,10	92,13

* 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 **
PAYS-BAS	15,81	15,48
FRANCE	15,36	15,03
ETATS-UNIS	14,43	14,13
LUXEMBOURG	13,74	13,45
ALLEMAGNE	7,17	7,02
ROYAUME-UNI	6,17	6,04
ESPAGNE	4,14	4,05
SUEDE	3,51	3,44
BELGIQUE	2,28	2,23
ITALIE	1,88	1,84
CANADA	1,54	1,50
JAPON	1,41	1,38
CAIMANES, ILES	1,29	1,27
PANAMA	1,21	1,18
IRLANDE	1,03	1,00
FINLANDE	0,92	0,90
DANEMARK	0,89	0,87
AUTRICHE	0,82	0,80
PORTUGAL	0,52	0,51
TOTAL	94,10	92,13

* 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	4,67	4,57
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	4,67	4,57

* 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.	49 451 567,27	51 667 256,60
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.	11 866 606,30	12 855 064,18
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.	6 913 482,95	6 153 125,28

PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2021 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				
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	800 000	795 602,85	0,99
DOUGLAS 6.0% 08-04-26	EUR	500 000	507 165,37	0,63
GRUENENTHAL 3.625% 15-11-26	EUR	700 000	724 762,69	0,90
NIDDA HEALTHCARE HOLDING 3.5% 30-09-24	EUR	1 000 000	1 007 794,44	1,25
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	1 000 000	1 128 653,49	1,41
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	1 500 000	1 600 250,80	1,99
TOTAL ALLEMAGNE			5 764 229,64	7,17
AUTRICHE				
LENZING AG 5.75% PERP	EUR	600 000	659 474,75	0,82
TOTAL AUTRICHE			659 474,75	0,82
BELGIQUE				
BELFIUS BANK 3.625% PERP	EUR	800 000	799 117,09	0,99
SARENS FINANCE COMPANY NV 5.75% 21-02-27	EUR	500 000	510 666,81	0,64
THE HOUSE OF FINANCE NV 4.375% 15-07-26	EUR	500 000	519 830,07	0,64
TOTAL BELGIQUE			1 829 613,97	2,27
CAIMANES, ILES				
UPCB FINANCE VII LTD 3.625% 15-06-29	EUR	1 000 000	1 040 020,97	1,29
TOTAL CAIMANES, ILES			1 040 020,97	1,29
CANADA				
PRIMO WATER CORPORATION 3.875% 31-10-28	EUR	1 200 000	1 234 132,60	1,53
TOTAL CANADA			1 234 132,60	1,53
DANEMARK				
DKT FINANCE APS 7.0% 17-06-23	EUR	700 000	715 233,17	0,89
TOTAL DANEMARK			715 233,17	0,89
ESPAGNE				
BANCO DE BADELL 5.375% 12-12-28	EUR	700 000	788 288,60	0,98
CAIXABANK SA 6.75% PERP	EUR	800 000	906 780,04	1,13
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	700 000	710 647,86	0,89
NEINOR HOMES SLU 4.5% 15-10-26	EUR	500 000	517 425,00	0,64
NH HOTELES GROUP 4.0% 02-07-26	EUR	400 000	400 762,80	0,50
TOTAL ESPAGNE			3 323 904,30	4,14
ETATS-UNIS				
ALLIED UNI HLD LLCALLIED UNI FIN CORPA 3.625% 01-06-28	EUR	1 000 000	998 718,33	1,25
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 3.0% 09-09-29	EUR	1 000 000	1 009 896,67	1,25
AT T 2.875% PERP	EUR	800 000	820 394,85	1,02
AVANTOR FUNDING 3.875% 15-07-28	EUR	700 000	751 901,99	0,94
BOXER PARENT COMPANY 6.5% 02-10-25	EUR	500 000	539 647,78	0,68
CATALENT PHARMA SOLUTIONS 2.375% 01-03-28	EUR	500 000	507 048,82	0,63
COTY 3.875% 15-04-26	EUR	700 000	705 241,06	0,88
ENCORE CAPITAL GROUP E3R+4.25% 15-01-28	EUR	700 000	728 145,85	0,90
FORD MOTOR CREDIT 3.25% 15-09-25	EUR	1 200 000	1 319 336,30	1,64
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	1 000 000	1 006 767,50	1,25

PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2021 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NETFLIX 3.625% 15-05-27	EUR	1 000 000	1 157 007,64	1,44
ORGANON FINANCE 1 LLC 2.875% 30-04-28	EUR	1 000 000	1 021 690,28	1,27
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05-26 - REGS	EUR	500 000	521 655,90	0,65
STANDARD INDUSTRIES 2.25% 21-11-26	EUR	500 000	505 453,29	0,63
TOTAL ETATS-UNIS			11 592 906,26	14,43
FINLANDE				
CITYCON OYJ 4.496% PERP	EUR	700 000	741 102,71	0,93
TOTAL FINLANDE			741 102,71	0,93
FRANCE				
AIR FRANCE KLM 0.125% 25-03-26	EUR	15 000	240 780,00	0,30
ALTICE FRANCE 4.125% 15-01-29	EUR	1 000 000	1 017 060,42	1,27
BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	EUR	500 000	528 403,61	0,66
CASINO 6.625% 15-01-26	EUR	500 000	546 977,64	0,68
CHROME HOLDCO SAS 5.0% 31-05-29	EUR	800 000	825 754,22	1,02
CREDIT LYONNAIS TPA 84	EUR	164	21 178,21	0,03
DERICHEBOURG 2.25% 15-07-28	EUR	500 000	508 383,62	0,64
EDF 2.625% PERP	EUR	1 400 000	1 413 565,23	1,76
FAURECIA 2.375% 15-06-29	EUR	800 000	817 361,22	1,02
FONCIA MANAGEMENT SASU 3.375% 31-03-28	EUR	500 000	503 358,57	0,63
GOLDSTORY SASU 5.375% 01-03-26	EUR	600 000	628 288,33	0,79
IM GROUP SAS 6.625% 01-03-25	EUR	500 000	523 080,49	0,65
KAPLA HOLDING 3.375% 15-12-26	EUR	500 000	500 959,38	0,62
LABORATOIRE EIMER SELARL 5.0% 01-02-29	EUR	800 000	832 929,10	1,03
LA FINANCIERE ATALIAN 4.0% 15-05-24	EUR	500 000	500 698,61	0,62
LOXAM SAS 3.25% 14-01-25	EUR	700 000	713 996,31	0,89
LOXAM SAS 4.5% 15-04-27	EUR	500 000	505 952,50	0,63
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	700 000	701 636,05	0,87
TSA TF/TV PERP - EN DEFAULT	EUR	110 000	326,70	0,00
UNIBAIL RODAMCO SE 2.125% PERP	EUR	1 000 000	1 007 849,79	1,25
TOTAL FRANCE			12 338 540,00	15,36
IRLANDE				
EIRCOM FINANCE 3.5% 15-05-26	EUR	800 000	824 567,56	1,02
TOTAL IRLANDE			824 567,56	1,02
ITALIE				
BANCO BPM 5.0% 14-09-30	EUR	800 000	908 094,41	1,13
NEXI 1.625% 30-04-26	EUR	600 000	599 486,25	0,75
TOTAL ITALIE			1 507 580,66	1,88
JAPON				
SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	EUR	1 000 000	1 133 704,44	1,41
TOTAL JAPON			1 133 704,44	1,41
LUXEMBOURG				
ALTICE FIN 4.75% 15-01-28	EUR	700 000	700 983,31	0,87
ALTICE FRANCE 8.0% 15-05-27	EUR	800 000	872 855,56	1,08
ARD FINANCE SA 5.0% 30-06-27	EUR	1 200 000	1 234 305,33	1,53
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	800 000	827 476,89	1,03
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	700 000	768 081,52	0,96

PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2021 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CRYSTAL ALMOND SA RL 4.25% 15-10-24	EUR	800 000	826 784,22	1,02
FLAMINGO LUX II SCA 5.0% 31-03-29	EUR	700 000	706 827,87	0,88
GARFUNKELUX HOLDCO 3 6.75% 01-11-25	EUR	800 000	843 806,00	1,05
MATTERHORN TELECOM 3.125% 15-09-26	EUR	1 000 000	1 014 273,19	1,26
MOTION FINCO SARL 7.0% 15-05-25	EUR	500 000	534 684,44	0,67
SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.75% 31-10-26	EUR	800 000	846 290,22	1,06
TELECOM ITALIA FINANCE 7.75% 24-01-33	EUR	700 000	1 052 278,69	1,31
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	800 000	808 242,63	1,01
TOTAL LUXEMBOURG			11 036 889,87	13,73
PANAMA				
CARNIVAL CORPORATION 10.125% 01-02-26	EUR	800 000	968 527,00	1,21
TOTAL PANAMA			968 527,00	1,21
PAYS-BAS				
ABERTIS FINANCE BV 3.248% PERP	EUR	800 000	838 098,76	1,04
COMPACT BIDCO BV 5.75% 01-05-26	EUR	400 000	402 454,00	0,50
ENERGIZER GAMMA ACQ 3.5% 30-06-29	EUR	700 000	699 240,50	0,87
IPD 3 BV 5.5% 01-12-25	EUR	500 000	523 864,23	0,65
LEASEPLAN CORPORATION NV 7.375% PERP	EUR	600 000	677 111,32	0,85
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 8.375% 15-08-15	EUR	100 000	0,00	0,00
MAXEDA DIY HOLDING BV 5.875% 01-10-26	EUR	700 000	731 180,25	0,91
NOBEL BIDCO BV 3.125% 15-06-28	EUR	700 000	702 052,87	0,87
NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15-07-26	EUR	1 000 000	998 965,14	1,24
PROMONTORIA HOLDING 264 BV 6.75% 15-08-23	EUR	400 000	406 473,00	0,51
SIGMA HOLDCO BV 5.75% 15-05-26	EUR	700 000	686 872,86	0,85
SUMMER BIDCO BV 9% 15-11-25	EUR	800 000	868 599,92	1,09
TELEFO 5 7/8 12/31/49	EUR	1 200 000	1 355 375,01	1,69
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	800 000	790 222,74	0,98
UNITED GROUP BV 3.625% 15-02-28	EUR	800 000	790 640,11	0,98
VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV 6.75% PERP	EUR	400 000	436 671,00	0,55
VZ VENDOR FINANCING BV 2.875% 15-01-29	EUR	1 000 000	987 424,31	1,23
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	800 000	807 754,15	1,00
TOTAL PAYS-BAS			12 703 000,17	15,81
PORTUGAL				
TAP TRANSPORTES AEREOS 5.625% 02-12-24	EUR	500 000	415 975,63	0,52
TOTAL PORTUGAL			415 975,63	0,52
ROYAUME-UNI				
INEOS FINANCE 3.375% 31-03-26	EUR	500 000	520 691,09	0,64
INEOS QUATTRO FINANCE 2 2.5% 15-01-26	EUR	800 000	817 292,00	1,02
JAGUAR LAND ROVER 6.875% 15-11-26	EUR	700 000	822 465,49	1,02
VICTORIA 3.625% 26-08-26	EUR	500 000	513 628,13	0,64
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	1 200 000	1 223 017,00	1,53
VODAFONE GROUP 3.1% 03-01-79	EUR	1 000 000	1 058 212,67	1,32
TOTAL ROYAUME-UNI			4 955 306,38	6,17
SUEDE				
INTRUM AB 3.5% 15-07-26 EMTN	EUR	700 000	726 866,78	0,91
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	1 000 000	1 042 405,69	1,30

PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2021 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	EUR	1 000 000	1 053 145,83	1,31
TOTAL SUEDE			2 822 418,30	3,52
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			75 607 128,38	94,10
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			75 607 128,38	94,10
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
MAM TAUX VARIABLES ESG Part I	EUR	70	844 979,80	1,05
OSTRUM ISR CASH EONIA Part I	EUR	270	2 909 457,90	3,62
TOTAL FRANCE			3 754 437,70	4,67
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			3 754 437,70	4,67
TOTAL Organismes de placement collectif			3 754 437,70	4,67
Créances			1 804 713,40	2,25
Dettes			-1 719 509,29	-2,14
Comptes financiers			900 750,54	1,12
Actif net			80 347 520,73	100,00

Parts MAM HIGH YIELD ESG Part C	EUR	2 000 509,435	34,49
Parts MAM HIGH YIELD ESG Part I	EUR	866,420	13 095,15