

ISIN FR0014009BP1	PERF. 1 MOIS -	ACTIF NET FONDS 64,1M€	VL 97,85€	SFDR 8
----------------------	-------------------	---------------------------	--------------	-----------

Stratégie d'investissement

Objectif :

Obtenir, sur une durée de placement recommandée de 5 ans, la performance d'un portefeuille constitué de titres de créance d'émetteurs du marché du crédit en euros, financiers et non-financiers, notamment par une exposition sur des titres à haut rendement de maturité maximum décembre 2028

Philosophie de gestion :

- Gestion réactive pour une maîtrise des risques, forte attention portée à l'environnement de marché
- Solution d'investissement diversifiée avec une visibilité sur l'horizon de placement et le rendement attendu
- Obligations d'entreprises principalement investi sur les émetteurs à Haut Rendement 100% en euros

Echelle de risque



SRRI ou échelle de risque allant de 1 à 7
La catégorie de risque affichée et le classement du fonds ne sont pas garantis, ils peuvent évoluer dans le temps.

Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Evolution de la performance

L'historique du fonds étant inférieur à 1 an, la communication sur ses performances n'est pas autorisée.

Performances cumulées

	Cumulées		
	1 mois	1 an	Depuis création*
MAM Target 2027 C	-	-	-

Performances calendaires

	2022*
MAM Target 2027 C	-

* Le fonds a été créé le 20/05/2022

Indicateurs de risque

	1 an
Volatilité	-
Sharpe Ratio	-
Beta	-

Commentaire de gestion

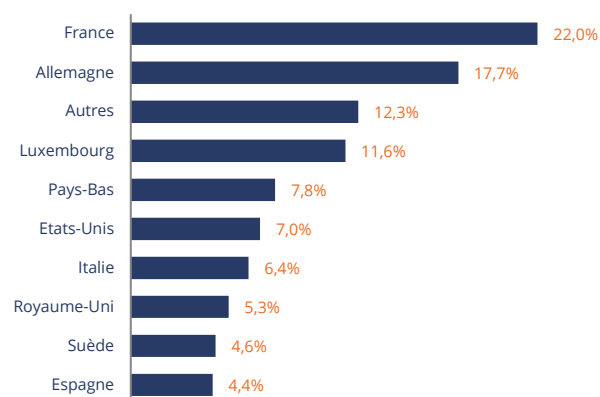
Après septembre, la BCE a procédé à une nouvelle hausse de 75 bps de son principal taux directeur (pour le porter ainsi à 2%) en fin de mois. Ce durcissement monétaire est la réponse à une inflation qui reste trop forte en zone euro : les estimations indiquent qu'en octobre, la hausse annuelle des prix devrait dépasser les 10% et même avoisiner les 12 % outre-Rhin. La Fed est confrontée à une situation économique à peu près similaire : l'inflation ne baisse pas assez vite et le marché de l'emploi aux États-Unis continue d'être très vigoureux. L'Institution procèdera à sa sixième hausse de taux début novembre, confirmant son plus fort cycle de resserrement monétaire de ces 40 dernières années.

Ce volontarisme des banques centrales aura un impact sur la croissance. Les indicateurs avancés confirment ce ralentissement : les PMI composites sont orientés à la baisse des deux côtés de l'Atlantique, avec une composante manufacturière au plus bas de ces deux dernières années. Cet environnement de normalisation de la croissance et la baisse des coûts de l'énergie sont favorables aux marchés obligataires. Les taux souverains ont donc massivement reflué en fin de mois : les taux français et américains s'établissent respectivement à 2,68% et 4,05%.

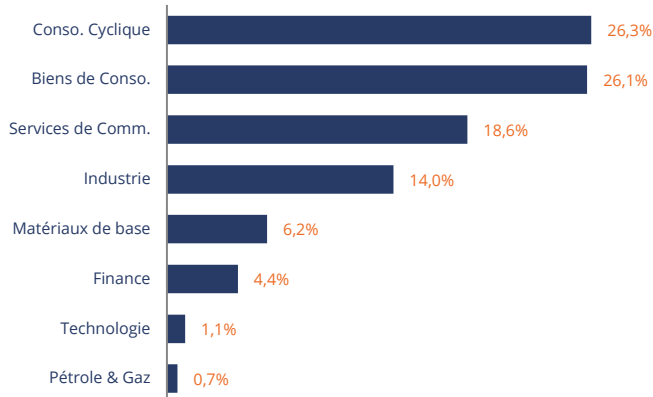
Les marchés risqués (actions et crédit) ont également progressé dans un contexte de publications très satisfaisantes du troisième trimestre, indiquant que les entreprises sont arrivées dans l'ensemble à gérer la pression du coût des intrants. Ainsi, le High Yield européen progresse sur le mois de 1,85% profitant d'un resserrement de 60 bps des primes de risque.

MAM Target 2027 conserve un positionnement axé sur les plus grands émetteurs du marché du High Yield européen, avec près de 61% de l'actif composé d'obligations d'entreprises présentant un EBITDA supérieur à 1Mds €. La notation moyenne est maintenue à B+ avec une qualité de crédit renforcée sur le mois (notation moyenne proche de BB-). Le fonds a surperformé le marché du High Yield européen avec une performance de 2,82%.

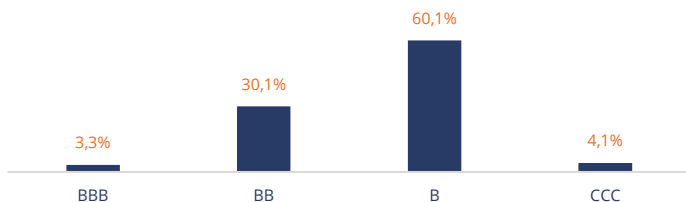
Répartition géographique



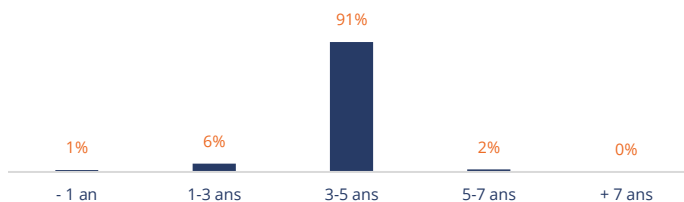
Répartition sectorielle



Rating par notation



Rating par durée



Principales lignes obligataires

Ligne	Pays	Poids
Dufry One BV 2,0 15/02/27	Pays-Bas	2,6%
Lorca Telecom Bondco 4,0 18/09/27	Espagne	2,5%
SFR Group 5,875 01/02/27	France	2,4%
Vertical Mid 4,375 15/07/27	Allemagne	2,3%
Verisure Holding AB 9,25 15/10/27	Suède	2,3%
Total des 5 premières lignes		12,0%
Nombre de lignes en portefeuille		99

Synthèse du portefeuille obligataire

	Données Chiffrées
Maturité Moyenne (en)	4,53
Rating Moyen	B+
Sensibilité Taux	3,70
Rendement annualisé à maturité	8,02%
Poids moyen par position	8,02%

Caractéristiques principales

ISIN	FR0014009BLO	Société de gestion	Meeschaert AM	Frais de gestion fixes	1,15% max TTC
Code Bloomberg	-	Dépositaire	Caceis Bank	Com. de performance	Néant
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne	Commission de rachat non acquise à l'OPC	Néant
Horizon de placement	5 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Com. de mouvement	Cf. prospectus
Création du fonds	18/07/2022	Souscription minimale initiale	1 part	Commission de souscription non acquise à l'OPC	0.0%
Création de la part	18/07/2022	Affectation des résultats	Capitalisation	Gérants	G. Truttmann, A. Buffault

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.** Le fonds présenté est exposé à différents risques et notamment à un risque de perte en capital. 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-amilton.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.