



ISIN  
FR0014009BP1

VL  
108,09 €

PERF. 1 MOIS  
-0,11 %

PERF. YTD  
6,59 %

### 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 investies sur les émetteurs à Haut Rendement 100% en euros.

### Caractéristiques

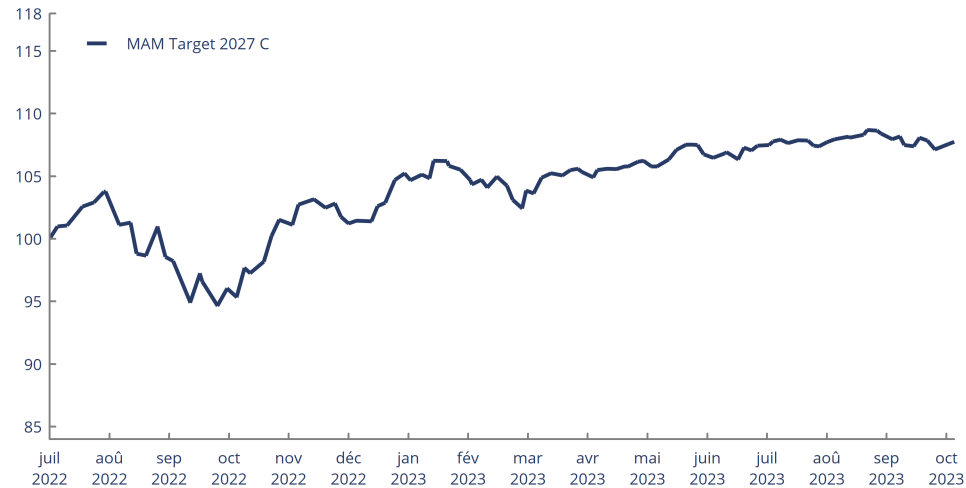
Actif net	209,2M€
Gérant	G. Frisch, A.Colombel
Horizon de placement	5 ans
Date de création du fonds	18/07/2022
Date de création de la part	18/07/2022
Changement de stratégie	-
Indicateur de référence	-
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Forme juridique	FCP
Eligible au PEA	Non
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. initiale	0€
Cut-off	12h00
Règlement	J+2
Devise de référence	EUR
Frais de gestion fixes	1,15% max
Com. de performance	Néant
Com. de souscription/rachat	Néant
Com. de mouvement	Néant



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 Target 2027 C	6,59 %	-1,38 %	-	-	-	-

\* Performance affichée depuis la création de la part le 18/07/2022

### Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
MAM Target 2027 C	-0,11 %	10,46 %	-	-	-	-	-	-

### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	4,93 %	-	-	-

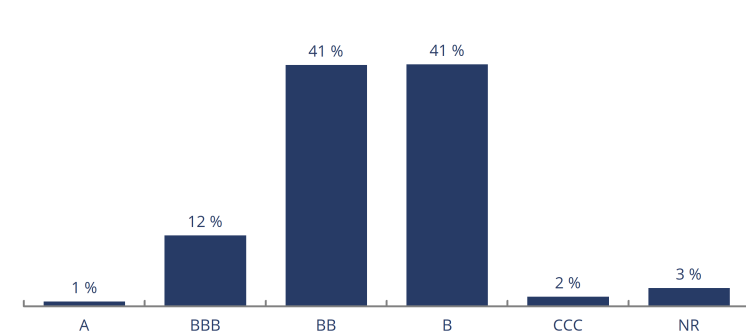
## Synthèse du portefeuille

Indicateurs	
Rendement à maturité	7,29
Rendement effectif	7,24
Maturité moyenne (en année)	3,83
Sensibilité taux	2,95
Rating moyen	BB-

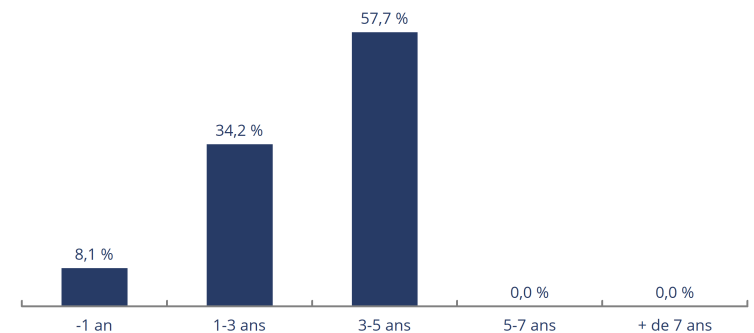
## Principales lignes obligataires

Ligne	Pays	Poids
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	Italie	2,0 %
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	Espagne	1,6 %
MATTERHORN TELECOM 4.0% 15-11-27	Luxembourg	1,5 %
KAPLA E3R+5.5% 15-07-27	France	1,5 %
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	France	1,5 %
<b>Total des 5 premières lignes</b>		<b>8,0 %</b>
<b>Nombre de lignes en portefeuille</b>		<b>127</b>

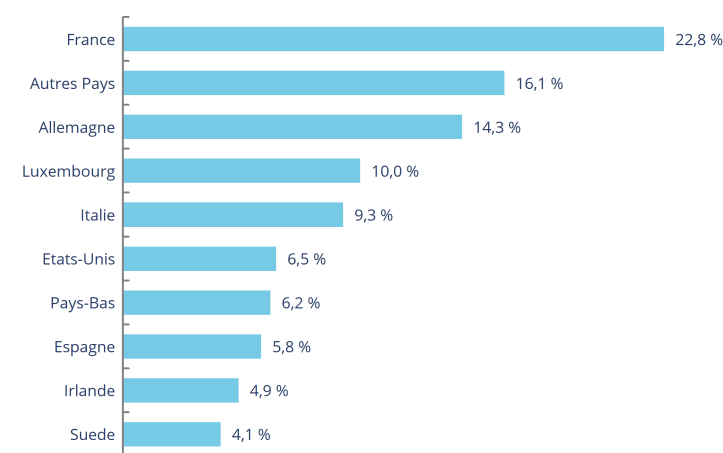
## Répartition par notation



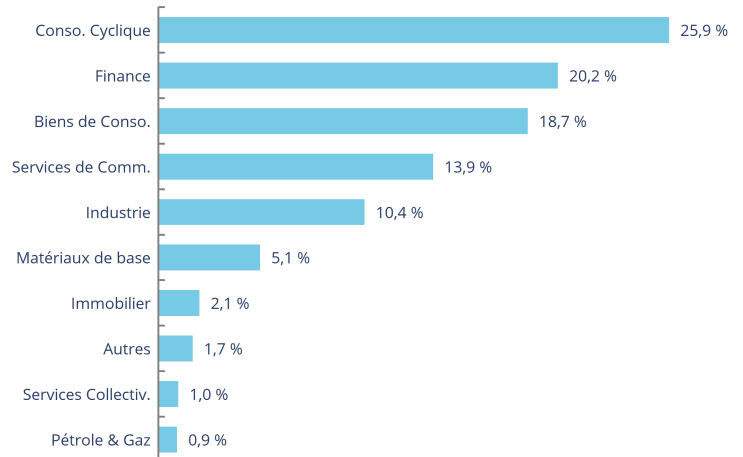
## Répartition par durée



## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Commentaire de gestion

Les tensions géopolitiques et les statistiques économiques robustes, particulièrement aux États-Unis, ont rythmé les marchés en octobre. En début de mois, les taux ont profité d'un mouvement d'aversion au risque en raison de la guerre en Israël et de l'inquiétude sur un éventuel élargissement du conflit. Ce mouvement a été relativement contenu sur les spreads de crédit. La résilience de l'économie américaine, comme en attestent les ventes au détail de septembre publiées le 17 octobre (nettement plus élevées qu'attendu et données du mois d'août revues à la hausse), est vite redevenue le sujet de préoccupation des marchés. Du côté européen, la tendance n'est pas la même. La publication des PMI préliminaires d'octobre plaide pour un ralentissement de l'économie et un retour progressif de l'inflation vers 2,0%, d'où la décision de la BCE de maintenir ses taux inchangés à la suite de sa réunion (première pause depuis juillet 2022). L'attention se porte désormais sur le calendrier et l'ampleur de la réduction du bilan. Ainsi, les marchés actions ont reculé ce mois-ci. Le CAC 40 perd 3,5% en octobre. Les marchés Investment Grade et High Yield européens affichent respectivement des performances de 0,41% et -0,33%. Dans la continuité des mois précédents, nous privilégions la durée et l'amélioration de la qualité de crédit moyenne du portefeuille.

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](http://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.