

# **Fonds Commun de Placement**

## **MAM TARGET 2027**

### **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	164 182 713,95
b) Avoirs bancaires	6 163 876,81
c) Autres actifs détenus par l'OPC	56 787,39
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	170 403 378,15
e) Passif	-2 515 619,68
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	167 887 758,47

\* 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 TARGET 2027 PART C en EUR	C	83 133 036,39	779 185,687	106,69
MAM TARGET 2027 PART I en EUR	C	58 105 398,35	5 416,889	10 726,71
MAM TARGET 2027 PART IG en EUR	C	26 649 323,73	2 549,499	10 452,76

## 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.	86,86	85,58
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.	10,93	10,77
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.	0,00	0,00

\* 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	164 182 713,95	97,79	96,35
TOTAL		164 182 713,95	97,79	96,35

\* 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	25,94	25,56
ALLEMAGNE	14,83	14,61
LUXEMBOURG	12,55	12,36
ITALIE	8,22	8,10
PAYS-BAS	6,78	6,68
ETATS-UNIS	5,53	5,45
SUEDE	4,43	4,37
IRLANDE	4,30	4,24
ESPAGNE	3,43	3,38
ROYAUME-UNI	2,68	2,64
ISLANDE	2,01	1,98
REPUBLIQUE TCHEQUE	1,71	1,68
GIBRALTAR	1,17	1,15
AUTRICHE	0,96	0,94
CANADA	0,84	0,83
BELGIQUE	0,61	0,60
DANEMARK	0,59	0,58
FINLANDE	0,50	0,49
MEXIQUE	0,40	0,39
JAPON	0,32	0,32
TOTAL	97,79	96,35

\* 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 **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
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
<b>Autres actifs</b>		
Autres	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\* 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

Eléments 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.	76 459 832,82	7 472 205,00
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.		
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.	7 627 920,81	1 768 267,37
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.	0,00	0,00

**PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2023 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	2 200 000	2 065 565,03	1,23
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH 3.5% 11-02-27	EUR	1 400 000	1 294 144,44	0,77
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	400 000	377 955,78	0,22
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	2 600 000	2 408 195,51	1,43
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	2 000 000	1 874 269,17	1,11
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	2 000 000	2 020 836,67	1,20
PRESTIGEBID E3R+6.0% 15-07-27	EUR	500 000	515 064,17	0,31
PROGROUP AG 3.0% 31-03-26	EUR	900 000	852 730,50	0,51
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	2 000 000	1 879 566,85	1,12
SCHAEFFLER VERWALTUNG ZWEI GMBH 3.875% 15-05-27	EUR	2 200 000	2 005 683,47	1,19
STYROLUTION GROUP 2.25% 16-01-27	EUR	3 000 000	2 608 087,50	1,55
TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 27-08-26	EUR	500 000	392 668,84	0,24
TUI AG 5.0% 16-04-28 CV	EUR	300 000	272 802,70	0,17
VERTICAL HOLD 6.625% 15-07-28	EUR	800 000	641 891,30	0,39
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	3 200 000	2 938 090,22	1,75
ZF FINANCE 2.25% 03-05-28 EMTN	EUR	500 000	424 155,74	0,25
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	2 600 000	2 331 005,21	1,39
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>24 902 713,10</b>	<b>14,83</b>
<b>AUTRICHE</b>				
SAPPI PAPIER 3.625% 15-03-28	EUR	1 800 000	1 607 779,25	0,96
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>1 607 779,25</b>	<b>0,96</b>
<b>BELGIQUE</b>				
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	1 000 000	1 021 748,75	0,61
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>1 021 748,75</b>	<b>0,61</b>
<b>CANADA</b>				
PRIMO WATER CORPORATION 3.875% 31-10-28	EUR	1 600 000	1 406 038,22	0,83
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>1 406 038,22</b>	<b>0,83</b>
<b>DANEMARK</b>				
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	1 000 000	987 621,83	0,59
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>987 621,83</b>	<b>0,59</b>
<b>ESPAGNE</b>				
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.5% 04-07-27	EUR	2 800 000	2 415 490,00	1,43
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	3 600 000	3 336 052,00	1,99
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>5 751 542,00</b>	<b>3,42</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
ALLIED UNI HLD LLC ALLIED UNI FIN CORPA 3.625% 01-06-28	EUR	1 200 000	967 437,50	0,57
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2.0% 01-09-28	EUR	2 400 000	2 010 629,33	1,20
AVANTOR FUNDING 3.875% 15-07-28	EUR	1 600 000	1 499 241,56	0,89
CARNIVAL CORPORATION 10.125% 01-02-26	EUR	1 600 000	1 753 218,00	1,05
FORD MOTOR CREDIT 6.125% 15-05-28	EUR	2 000 000	2 071 824,97	1,23
OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.625% 15-11-28	EUR	500 000	485 520,69	0,29
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	500 000	500 000,00	0,30
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>9 287 872,05</b>	<b>5,53</b>
<b>FINLANDE</b>				



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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SPA HOLDINGS 3 OY 3.625% 04-02-28	EUR	1 000 000	842 034,58	0,50
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>842 034,58</b>	<b>0,50</b>
<b>FRANCE</b>				
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	1 000 000	914 214,86	0,54
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	2 800 000	2 926 413,88	1,74
ALAIN AFFLELOU 4.25% 19-05-26	EUR	800 000	772 642,00	0,46
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	1 500 000	1 226 722,71	0,73
BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	EUR	700 000	712 595,33	0,42
BURGER KING FRANCE SAS E3R+4.75% 01-11-26	EUR	1 200 000	1 219 266,00	0,73
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	2 200 000	1 829 297,25	1,09
CHROME HOLDCO SAS 3.5% 31-05-28	EUR	2 400 000	2 033 989,33	1,21
ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	2 000 000	2 073 878,09	1,23
FONCIA MANAGEMENT SASU 3.375% 31-03-28	EUR	1 000 000	816 707,50	0,49
FONCIA MANAGEMENT SASU 7.75% 31-03-28	EUR	2 200 000	2 046 115,26	1,22
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	2 600 000	2 363 494,61	1,41
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	500 000	454 524,58	0,27
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	1 000 000	992 732,16	0,59
ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26	EUR	1 100 000	1 066 369,18	0,64
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	1 600 000	1 506 102,00	0,89
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	1 800 000	1 654 273,00	0,99
KAPLA E3R+5.5% 15-07-27	EUR	3 000 000	3 096 543,58	1,85
KAPLA HOLDING 3.375% 15-12-26	EUR	600 000	547 884,75	0,33
LOUVRE BIDCO SAS E3R+6.5% 15-02-27	EUR	800 000	730 714,44	0,43
LOXAM SAS 4.5% 15-02-27	EUR	2 000 000	1 948 530,00	1,16
LOXAM SAS 4.5% 15-04-27	EUR	1 800 000	1 616 634,00	0,96
MIDCO GB SASU 7.75% 01-11-27	EUR	1 200 000	1 146 351,00	0,69
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	800 000	706 753,11	0,42
NEXITY 0.875% 19-04-28 CV	EUR	35 000	1 424 307,50	0,85
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	500 000	450 651,67	0,27
PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26	EUR	1 200 000	1 108 992,17	0,66
SFR GROUP 5.875% 01-02-27	EUR	2 500 000	2 151 184,38	1,28
TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% 30-04-27	EUR	2 500 000	2 399 311,11	1,43
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	1 600 000	1 611 917,99	0,96
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>43 549 113,44</b>	<b>25,94</b>
<b>GIBRALTAR</b>				
888 ACQUISITIONS 7.558% 15-07-27	EUR	2 000 000	1 959 356,74	1,17
<b>TOTAL GIBRALTAR</b>			<b>1 959 356,74</b>	<b>1,17</b>
<b>IRLANDE</b>				
ARDAGH PACKAGING FIN PLC ARDAGH HLDGS 2.125% 15-08-26	EUR	1 500 000	1 342 886,04	0,81
EIRCOM FINANCE 2.625% 15-02-27	EUR	3 000 000	2 670 398,75	1,59
GRENKE FINANCE 6.75% 07-01-26	EUR	1 000 000	1 004 362,67	0,60
MERLLN 4 1/2 11/15/27	EUR	2 500 000	2 206 450,00	1,31
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>7 224 097,46</b>	<b>4,31</b>
<b>ISLANDE</b>				
ARION BANK 7.25% 25-05-26	EUR	1 500 000	1 505 787,75	0,90
ISLANDSBANKI HF 7.375% 17-05-26	EUR	1 000 000	1 016 067,13	0,60
LANDSBANKINN HF 0.75% 25-05-26	EUR	1 000 000	853 984,67	0,51

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>TOTAL ISLANDE</b>			<b>3 375 839,55</b>	<b>2,01</b>
<b>ITALIE</b>				
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 4.875% 30-10-26	EUR	500 000	488 860,83	0,29
BANCA IFIS 6.125% 19-01-27	EUR	1 000 000	1 029 406,16	0,61
BORMIOLI PHARMA E3R+5.5% 15-05-28	EUR	500 000	492 836,39	0,29
DOBANK 3.375% 31-07-26	EUR	1 000 000	859 887,73	0,52
FIBER BID 11.0% 25-10-27	EUR	2 600 000	2 861 565,78	1,70
LIMA CORPORATE E3R+5.75% 01-02-28	EUR	500 000	504 792,50	0,30
LOTTOMATICA 9.75% 30-09-27	EUR	2 600 000	2 934 570,17	1,75
NEXI ZCP 24-02-28 CV	EUR	2 500 000	1 892 812,50	1,13
RIMINI BID E3R+5.25% 14-12-26	EUR	300 000	290 769,53	0,17
SOFIMA HOLDING S.P.A	EUR	300 000	269 839,25	0,16
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 2.375% 12-10-27	EUR	2 500 000	2 178 995,38	1,30
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>13 804 336,22</b>	<b>8,22</b>
<b>JAPON</b>				
SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27	EUR	600 000	538 056,17	0,32
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>538 056,17</b>	<b>0,32</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
AEDAS HOMES OPCO SLU 4.0% 15-08-26	EUR	200 000	187 676,89	0,12
ALTICE FIN 4.75% 15-01-28	EUR	1 000 000	692 298,61	0,41
ALTICE FINANCING 3.0% 15-01-28	EUR	2 200 000	1 736 104,33	1,04
ALTICE FRANCE 8.0% 15-05-27	EUR	800 000	478 043,11	0,29
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	2 400 000	2 651 627,00	1,57
CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625% 15-10-26	EUR	500 000	429 429,65	0,26
DEUCE FIN E3R+4.75% 15-06-27	EUR	2 000 000	1 936 245,78	1,15
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	1 500 000	1 408 956,67	0,84
GARFUNKELUX HOLDCO 3 6.75% 01-11-25	EUR	300 000	225 114,75	0,13
GOLDEN GOOSE E3R+4.875% 14-05-27	EUR	1 000 000	1 011 741,11	0,60
MATTERHORN TELECOM 4.0% 15-11-27	EUR	3 200 000	3 038 398,22	1,81
PICARD BOND 5.375% 01-07-27	EUR	1 400 000	1 225 933,53	0,73
SELP FINANCE SARL 3.75% 10-08-27	EUR	1 000 000	971 083,63	0,58
STENA INTL 7.25% 15-02-28	EUR	2 000 000	2 105 520,93	1,26
SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.75% 31-10-26	EUR	1 200 000	1 084 028,67	0,64
TELENET INTERNATIONAL FINANCE SARLQ 3.5% 01-03-28	EUR	1 600 000	1 510 570,34	0,90
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	400 000	375 470,89	0,22
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>21 068 244,11</b>	<b>12,55</b>
<b>MEXIQUE</b>				
NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	EUR	800 000	667 798,96	0,40
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>667 798,96</b>	<b>0,40</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
DUFREY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	3 200 000	2 824 807,11	1,69
GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV 2.75% 15-08-28	EUR	1 500 000	1 283 172,08	0,76
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.0% 13-04-28	EUR	1 000 000	684 640,44	0,41
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	800 000	821 138,40	0,49
NOBEL BIDCO BV 3.125% 15-06-28	EUR	100 000	79 285,73	0,04
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	1 500 000	1 545 278,75	0,92
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	2 400 000	2 073 608,00	1,23

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNITED GROUP BV	EUR	2 000 000	1 658 728,89	0,99
UNITED GROUP BV 3.625% 15-02-28	EUR	500 000	405 980,76	0,24
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>11 376 640,16</b>	<b>6,77</b>
<b>REPUBLIQUE TCHEQUE</b>				
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	3 000 000	2 870 270,42	1,71
<b>TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE</b>			<b>2 870 270,42</b>	<b>1,71</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	1 600 000	1 376 209,78	0,82
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	100 000	94 160,74	0,06
JAGUAR LAND ROVER 6.875% 15-11-26	EUR	2 000 000	2 006 155,28	1,20
ROLLS ROYCE 1.625% 09-05-28	EUR	1 200 000	1 020 217,61	0,60
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>4 496 743,41</b>	<b>2,68</b>
<b>SUEDE</b>				
FASTIGHETS AB BALDER 1.25% 28-01-28	EUR	1 200 000	846 524,05	0,51
INTRUM AB 3.0% 15-09-27	EUR	500 000	351 266,67	0,21
INTRUM AB 9.25% 15-03-28	EUR	500 000	437 752,91	0,27
VERISURE HOLDING AB 3.25% 15-02-27	EUR	1 400 000	1 267 551,06	0,75
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	2 400 000	2 608 436,67	1,55
VOLVO CAR AB 4.25% 31-05-28	EUR	2 000 000	1 933 336,17	1,15
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>7 444 867,53</b>	<b>4,44</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>164 182 713,95</b>	<b>97,79</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>164 182 713,95</b>	<b>97,79</b>
<b>Créances</b>			<b>56 787,39</b>	<b>0,04</b>
<b>Dettes</b>			<b>-2 515 619,68</b>	<b>-1,50</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>6 163 876,81</b>	<b>3,67</b>
<b>Actif net</b>			<b>167 887 758,47</b>	<b>100,00</b>

Parts MAM TARGET 2027 PART C	EUR	779 185,687	106,69
Parts MAM TARGET 2027 PART I	EUR	5 416,889	10 726,71
Parts MAM TARGET 2027 PART IG	EUR	2 549,499	10 452,76