

MAM Target 2027 C

FONDS DATÉ D'OBLIGATIONS D'ENTREPRISES €

28/02/2023

ISIN FR0014009BP1	Date de Création 18/07/2022	ACTIF NET FONDS 122,0M€	VL 104,47€	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



SRI 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

	2023	2022*
MAM Target 2027 C	-	-

* Le fonds a été créé le 20/05/2022

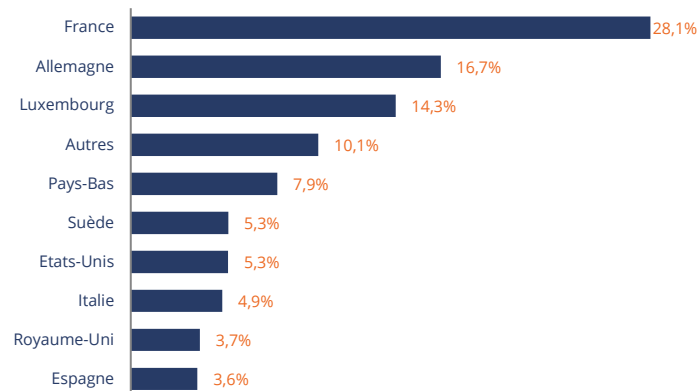
Indicateurs de risque

	1 an
Volatilité	-
Sharpe Ratio	-
Beta	-

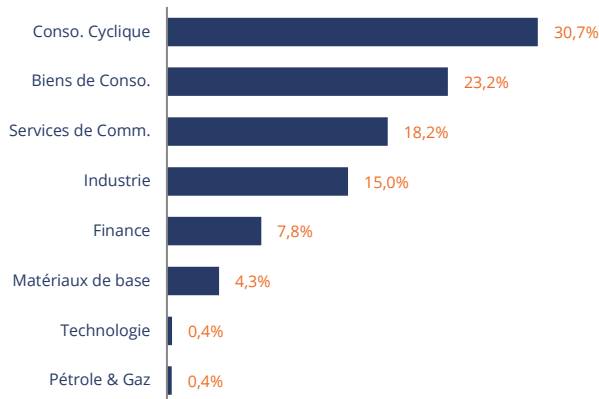
Commentaire de gestion

Le mois de février aura recalé l'optimisme des investisseurs quant à une baisse rapide des données d'inflation, telles que le suggéraient les publications de janvier. En effet, le mois écoulé a été marqué par des publications plus fortes qu'attendues sur le front de l'inflation, qui ne baisse plus aussi rapidement qu'auparavant, voire repart à la hausse notamment via la composante services, tirée par les salaires (Europe). La consommation semble quant à elle, résiliente. Ainsi, les craintes de récession dures s'éloignent, alimentées par des statistiques repassées en territoire expansionniste. Les investisseurs semblent donc réintégrer un environnement dans lequel les banques centrales vont se montrer plus restrictives, plus longtemps, quitte à ralentir l'économie afin de combattre l'inflation. Les taux terminaux des deux côtés de l'Atlantique ont été largement revus à la hausse au cours du mois (5,4% pour la Fed et 3,9% pour la BCE à fin février contre 4,9% et 3,5% respectivement à fin janvier), avec une BCE qui devrait continuer à monter ses taux à un rythme de 50 bps lors de sa prochaine réunion mi-mars. Ainsi, le mois de février aura vu un net mouvement de repricing des taux à la hausse (+40 bps sur le 10 ans allemand à 2,65% et +41 bps sur le 10 ans US à 3,92%), établissant ces derniers sur des niveaux non observés depuis les années 2009-2010. Le scénario plus probable d'atterrissage en douceur (très légère voire pas de récession) offre une poursuite de l'optimisme du côté des spreads (IG : -5bp, HY : -15bp). L'Investment Grade, plus corrélé aux taux, pâti cependant de la hausse de ces derniers avec une performance de -1,44%, affichant selon nous un couple rendement risque très attractif. Le High Yield, davantage protégé contre la hausse des taux et bénéficiant du léger resserrement des spreads, est quasiment à l'équilibre sur le mois à -0,17%. De son côté, le marché actions européen semble ignorer tout signe de persistance de l'inflation et affiche une performance positive de +1,80% pour l'Eurostoxx50. Le marché actions américain sous-performe largement l'Europe, car davantage corrélé aux taux, à -2,61% pour le S&P 500.

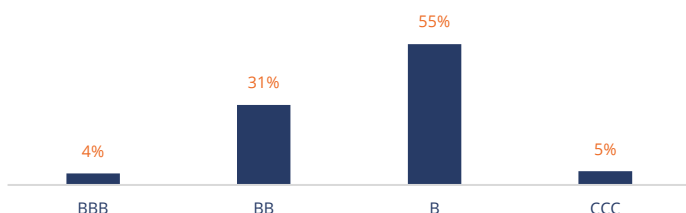
Répartition géographique



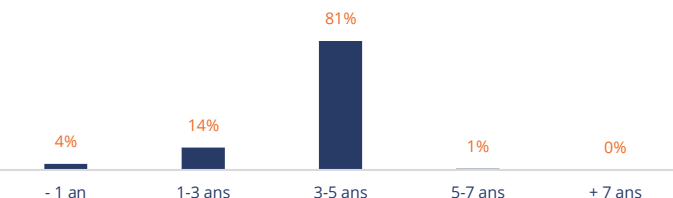
Répartition sectorielle



Rating par notation



Rating par durée



Principales lignes obligataires

Ligne	Pays	Poids
Lorca Telecom Bondco 4,0 18/09/27	Espagne	2,3%
Verisure Holding AB 9,25 15/10/27	Suède	2,0%
Dufry One BV 2,0 15/02/27	Pays-Bas	1,9%
Air France KLM 8,125 31/05/27	France	1,8%
Vertical Mid 4,375 15/07/27	Allemagne	1,8%
Total des 5 premières lignes		9,8%
Nombre d'émetteurs en portefeuille		100

Synthèse du portefeuille obligataire

	Données Chiffrées
Maturité Moyenne (en)	4,32
Rating Moyen	B+
Sensibilité Taux	3,63
Rendement annualisé à maturité	7,10%
Poids moyen par position	0,90%

Caractéristiques principales

ISIN	FR0014009BL0	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	Néant
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-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.