

Amilton Short Duration I

CRÉDIT COURT TERME

ISIN
FR0011269042

PERF. 1 MOIS
-0,24%

ACTIF NET FONDS
178,0M€

VL
10 379,27€

Stratégie d'investissement

Objectif :
Surperformer l'Eonia OIS sur une période supérieure à 18 mois avec un objectif de volatilité inférieure à 1,5%

Philosophie de gestion :

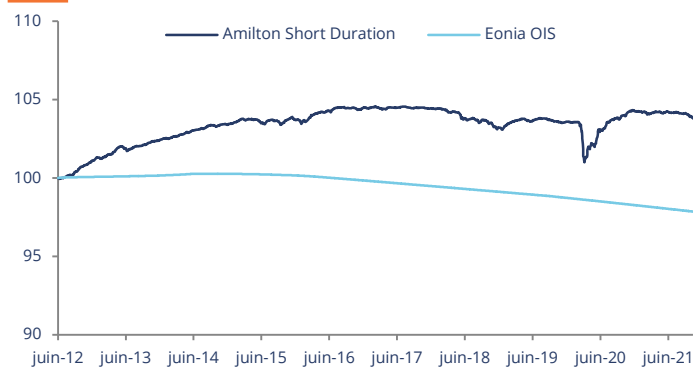
- Combiner une approche macro-économique et une analyse financière des émetteurs afin d'adapter le portefeuille aux différentes phases de marchés
- Profiter des mouvements de taux et des spreads de crédit pour gérer le portefeuille de façon dynamique
- Réduire le risque crédit par une diversification des émetteurs sur l'ensemble des segments de notation

Echelle de risque



SRRI 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 annualisées

		Annualisées			
	MTD	1 an	3 ans	5 ans	
Amilton Short Duration I	-0,24%	-0,16%	0,10%	-0,13%	
Eonia OIS	-0,04%	-0,49%	-0,44%	-0,41%	

Performances calendaires

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Amilton Short Duration I	-0,43%	0,65%	0,38%	-1,18%	-0,05%	0,73%	0,27%
Eonia OIS	-0,40%	-0,47%	-0,39%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%

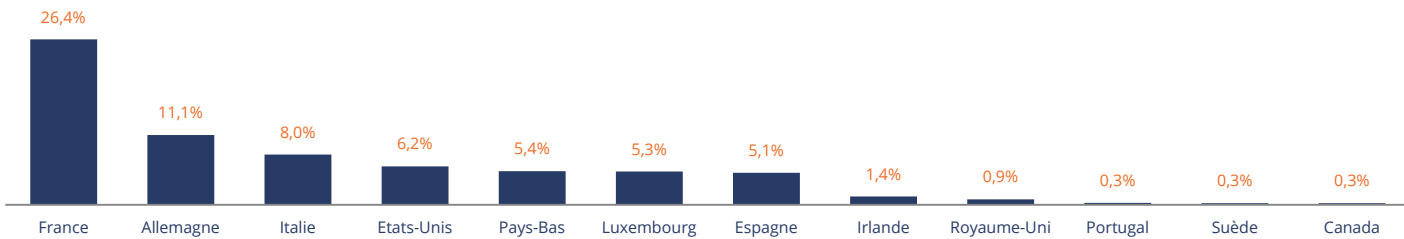
Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Amilton Short Duration	0,31%	1,00%	0,80%
Sharpe Ratio	1,04	0,55	0,36

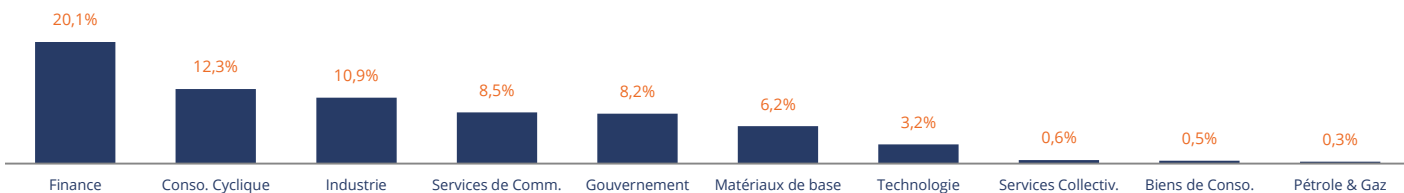
Commentaire de gestion

Le mois d'octobre a été fortement dominé par la thématique inflationniste et ses impacts sur les taux d'intérêt. La hausse continue du prix des matières premières conduit les banques centrales à faire évoluer leurs discours sur l'aspect transitoire de la hausse des prix. Des anticipations de hausse des taux directeurs se font jour en zone euro (+20 bps en octobre 2022), et nous pensons que ces anticipations sont excessives. Le pic d'inflation devrait être atteint en Europe pour la fin d'année, et la BCE restera très vigilante à ne pas casser la croissance en Europe. A titre d'exemple, le swap 3 ans est passé de -0,35% à -0,07% (+28 bps) sur le mois impactant la performance du fonds. En parallèle, le marché du crédit a sous-performé celui des actions durant le mois avec un écartement des spreads, notamment marqué sur les positions high yield. Cette tension nous a permis de renforcer certaines positions high yield qui ont souffert comme Accor, Crown Holdings et Spie. A la suite d'une importante souscription le 27/10, nous avons ajusté en partie nos positions, principalement sur le segment high yield et crossover (Cellnex, Ford, Iliad, Accor, Dometic...) car les spreads sur l'investment grade n'ont que peu varié. Par ailleurs, nous avons de nouveau augmenté notre sensibilité taux à 1,44 au travers d'achats sur les obligations souveraines allemandes à 2 ans.

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Rating par maturités

Best Rating	2021	2022	2023	2024	2025	> 2026	Total
AAA & AA			8,24%	1,12%			9,36%
A+			1,44%				1,44%
A				1,73%	0,87%	0,59%	3,19%
A-		1,69%	2,04%	0,58%	0,69%		5,00%
BBB+		2,19%	0,88%	2,25%	0,30%	0,22%	5,84%
BBB	0,85%	3,61%	10,19%	5,12%	1,06%	0,73%	21,56%
BBB-		3,68%	6,41%	3,23%	0,85%	0,99%	15,17%
BB+	0,84%	1,01%	3,76%	1,81%		0,84%	8,26%
BB			1,42%	0,48%			1,90%
BB- & B+				2,02%			2,02%
NR		0,12%	2,24%	1,31%	1,16%	1,72%	6,55%
Total	1,69%	12,29%	36,62%	19,64%	4,93%	5,11%	80,29%

Synthèse du portefeuille obligataire

	Données Chiffrées
Maturité Moyenne (en mois)	25,34
Rating Moyen	BBB-
Sensibilité Taux	1,44

Principales lignes obligataires

Ligne	Pays	Best Rating	Poids
Bundesschatz 0 15/09/23	Allemagne	AAA	8,2%
Cellnex 2 0,375 16/01/24	Espagne	BBB-	1,4%
Ball Corp 4 0,375 15/12/23	Etats-Unis	BB+	1,4%
SIG Combibloc 1 0,875 18/06/23	Luxembourg	BBB-	1,3%
Wendel 2 0,75 02/10/24	France	BBB	1,3%
Total des 5 premières lignes			13,6%
Nombre de lignes en portefeuille			124

Caractéristiques principales

ISIN	FR0011269042	Société de gestion	Meeschaert AM	Frais de gestion fixes	0,45% max TTC
Code Bloomberg	LAMLSDP FP	Dépositaire	Caceis Bank	Com. de performance	15% de la performance du FCP excédant l'Eonia OIS
Indicateur de référence	EONIA OIS	Valorisation	Quotidienne	Com. de mouvement	Meeschaert AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus
Horizon de placement	18 mois	Forme juridique	FCP de droit français	Gérant	P. Tranchet

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.