

Amilton Short Duration I

CRÉDIT COURT TERME

ISIN
FR0011269042

PERF. 1 MOIS
0,06%

ACTIF NET FONDS
225,78M€

VL
10 378,69€

Stratégie d'investissement

Objectif :

Surperformer l'ESTER+ 8,5bps capitalisé sur une période supérieure à 18 mois avec un objectif de volatilité inférieure à 1,5%

Philosophie de gestion :

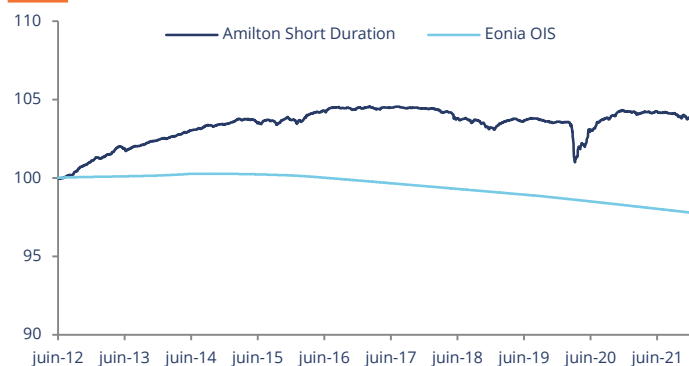
- Combiner une approche macro-économique et une analyse financière des émetteurs afin d'adapter le portefeuille aux différentes phases de marchés
- Profiter des mouvements de taux et des spreads de crédit pour gérer le portefeuille de façon dynamique
- Réduire le risque crédit par une diversification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

| | MTD | Annualisées | | |
|--------------------------|--------|-------------|--------|--------|
| | | 1 an | 3 ans | 5 ans |
| Amilton Short Duration I | 0,06% | -0,44% | 0,20% | -0,13% |
| Eonia OIS | -0,04% | -0,49% | -0,45% | -0,42% |

Performances calendaires

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Amilton Short Duration I | -0,44% | 0,65% | 0,38% | -1,18% | -0,05% | 0,73% | 0,27% |
| Eonia OIS | -0,49% | -0,47% | -0,39% | -0,37% | -0,36% | -0,32% | -0,11% |

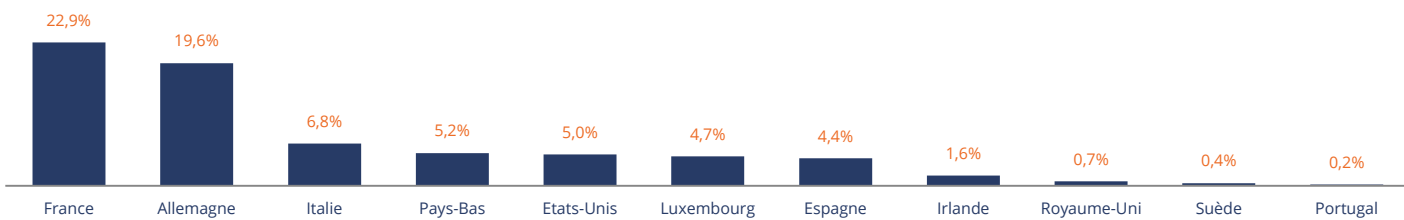
Indicateurs de risque

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité Amilton Short Duration | 0,37% | 1,00% | 0,80% |
| Sharpe Ratio | 0,13 | 0,65 | 0,35 |

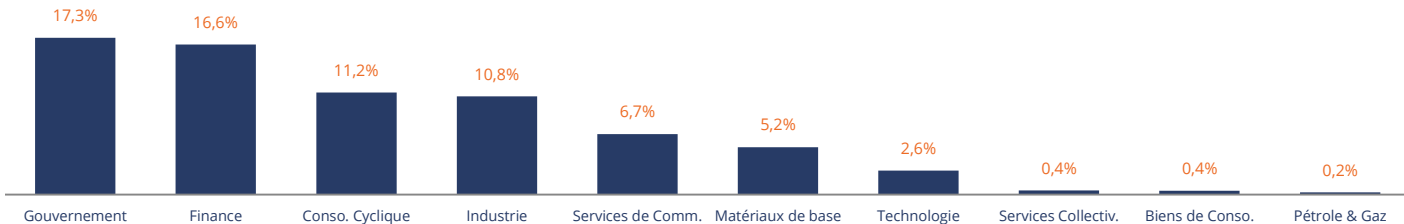
Commentaire de gestion

L'année 2021 s'est terminée par une note positive sur le marché du crédit. Malgré l'émergence rapide du variant Omicron, les spreads de crédit se sont resserrés, et les actifs risqués semblent pour le moment se projeter au-delà du nouveau pic épidémique. Les réunions des banques centrales ont également été un moment important du mois de décembre. La Fed a annoncé son calendrier qui va lui permettre de diminuer son soutien monétaire jusqu'en mars, et aujourd'hui 2 hausses de taux directeurs sont anticipées par le marché en 2022. La BCE, quant à elle, garde un discours prudent malgré la hausse record des indices d'inflation. Les achats d'actifs vont diminuer mais vont continuer au moins jusqu'en 2023 selon C. Lagarde. L'embellie sur le marché du crédit a été contrebalancée par une hausse sensible sur les taux courts : +11 bps sur le swap 3 ans euro. En début de mois et mettant à profit la tension de novembre, nous avons réinvesti sur le segment crossover : Ford, Elis, Lagardère (suite à l'offre de Vivendi), Continental, Accor. Suite à une importante souscription durant le mois, les positions d'attente sur les obligations souveraines allemandes ont été augmentées faute de liquidité suffisante sur le marché du crédit. Le cash sera redéployé en tout début d'année 2022.

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Rating par maturités

| Best Rating | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | >2027 | Total |
|-------------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| AAA & AA | | 12,78% | 4,26% | 0,90% | | | 17,94% |
| A+ | | 1,13% | | 0,22% | | | 1,35% |
| A | | | 1,36% | 1,16% | 0,47% | | 2,99% |
| A- | 1,33% | 1,61% | 0,45% | 0,54% | | | 3,94% |
| BBB+ | 1,50% | 1,32% | 1,77% | 0,46% | 0,18% | | 5,22% |
| BBB | 3,06% | 11,53% | 5,05% | 0,84% | 0,54% | 0,52% | 21,54% |
| BBB- | 2,68% | 3,88% | 2,76% | 0,90% | 0,64% | | 10,86% |
| BB+ | | 3,22% | 1,13% | | | 1,25% | 5,60% |
| BB | 0,79% | 1,28% | 1,05% | | | | 3,13% |
| BB- & B+ | | | 1,99% | | | | 1,99% |
| NR | 0,09% | 2,54% | 1,76% | 0,92% | 0,24% | 1,16% | 6,71% |
| Total | 9,46% | 39,29% | 21,59% | 5,94% | 2,05% | 2,94% | 81,28% |

Synthèse du portefeuille obligataire

| | Données Chiffrées |
|----------------------------|-------------------|
| Maturité Moyenne (en mois) | 25,10 |
| Rating Moyen | BBB- |
| Sensibilité Taux | 0,98 |

Principales lignes obligataires

| Ligne | Pays | Best Rating | Poids |
|---|-----------|-------------|--------------|
| Bundesschatz 0 15/09/23 | Allemagne | AAA | 5,2% |
| OBL 0 10/13/23 | Allemagne | AAA | 4,0% |
| OBL 0 04/05/24 | Allemagne | AAA | 3,6% |
| Bundesschatz 0 15/12/23 | Allemagne | AAA | 3,6% |
| Bureau Veritas 1 0,250 07/09/23 | France | NR | 1,3% |
| Total des 5 premières lignes | | | 17,6% |
| Nombre de lignes en portefeuille | | | 135 |

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.