

ISIN FR0010561415	PERF. 1 MOIS 5,64%	PERF. 2019 5,64%	ACTIF NET FONDS 60,6M€	VL 255,73€
----------------------	-----------------------	---------------------	---------------------------	---------------

Stratégie d'investissement

Objectif :
Fonds majoritairement investi dans des valeurs de petites et moyennes capitalisations françaises, dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais supérieure à 7% par an, sur un horizon de placement de cinq ans

Philosophie de gestion :

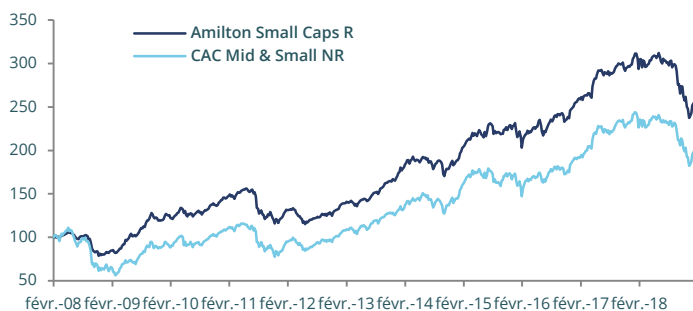
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

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



Le CAC Mid & Small NR est affiché à titre d'information

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées					Annualisées		
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 14/02/08	3 ans	5 ans	Depuis le 14/02/08
Amilton Small Caps	5,64%	-17,39%	15,17%	42,84%	155,73%	4,81%	7,39%	8,94%
CAC Mid & Small NR	6,56%	-17,59%	21,04%	51,53%	99,22%	6,55%	8,66%	6,49%

Performances Calendaires

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Amilton Small Caps	5,64%	-19,05%	19,24%	9,52%	24,57%	10,43%	30,17%	10,63%	-14,02%	19,06%	51,97%
CAC Mid & Small NR	6,56%	-20,22%	23,80%	9,08%	20,09%	10,16%	29,29%	23,49%	-19,84%	20,19%	47,51%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 14/02/08
Volatilité Amilton Small Caps	14,3%	11,8%	7,39%	8,94%
Volatilité CAC Mid & Small NR	15,7%	13,6%	14,7%	18,6%
Sharpe Ratio	-1,22	0,41	0,61	0,72
Beta	0,89	0,83	0,78	0,56

Commentaire de gestion mensuel

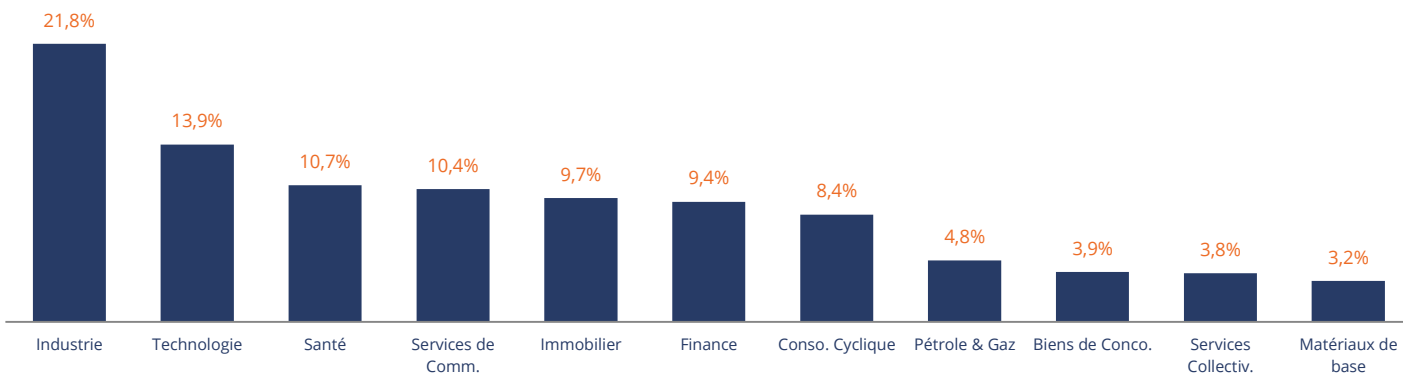
Après un quatrième trimestre difficile pour le CAC 40 TR (-13,56%) à l'instar des autres places européennes et américaines, les marchés actions, dont le CAC40, ont connu un puissant rebond en janvier grâce à l'attitude plus accommodante de la Fed et à l'espoir d'avancées sur le front des négociations sino-américaines quant à leur différend commercial. Ainsi, le CAC40 a aligné cinq semaines de hausses pour finir sur une hausse mensuelle de +5,59%, soit le meilleur mois de janvier depuis 2015.

Dans ce contexte favorable aux actifs risqués, le CAC Mid & Small NR affiche une progression mensuelle de +6,56%. Amilton Small Caps R progresse de +5,64% en janvier porté par la hausse de nos principales lignes Gecina (+4,67%, suite à des recommandations positives d'analystes mettant en exergue la sous-évaluation du titre) et Alten (+9,07%, suite à une publication de son chiffre d'affaires annuel et de perspectives 2019 très robustes).

La hausse significative des titres Mersen (+21,7% suite à une publication solide et un derating 2018 excessif) et Esker (+19,66%, suite à une publication supérieure aux attentes) ont également contribué à cette performance. En janvier, nous avons pris nos bénéfices sur les titres Soitec et Voyageurs du Monde dont le potentiel de revalorisation à court terme nous paraît plus limité. Nous avons également cédé l'intégralité de nos titres Iliad (cédé début janvier à 119,92€ contre un cours de clôture mensuel de 100,10€ suite à des doutes sur le succès commercial de la nouvelle Freebox) et Neopost (cédé à 24,20€ contre un cours de clôture mensuel de 21,92€ suite à la présentation d'un plan stratégique faisant perdre son statut de valeur de rendement). En revanche, nous avons fait entrer en janvier le parapétrolier CGG ainsi que Spie et Eiffage dont les perspectives nous paraissent insuffisamment valorisées par le marché.

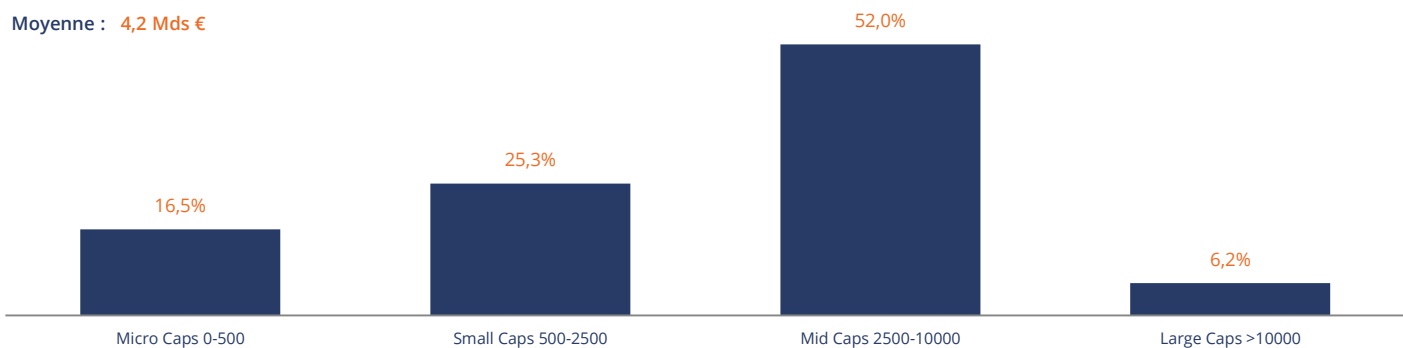
Dans un environnement de marché plus favorable aux actifs risqués, mais qui doit faire face à des estimations de résultats encore trop élevées et un ralentissement économique en Europe, nous privilégions les valeurs de croissance à prix raisonnables, les valeurs immobilières qui offrent un rendement significatif et à titre plus marginal des valeurs cycliques qui intègrent déjà dans leur valorisation un scénario de récession.

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 4,2 Mds €



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Gecina	FR	Immobilier	4,2%
Alten	FR	Technologie	3,9%
Icade	FR	Immobilier	2,8%
GTT	FR	Energie	2,7%
Teleperformance	FR	Industrie	2,5%
Edenred	FR	Industrie	2,3%
Mediawan	FR	Services de Comm.	2,3%
Spie	FR	Industrie	2,2%
Robertet	FR	Mat. De Base	2,2%
Amundi	FR	Finance	2,1%
Total 10 premières lignes			27,2%
Nombre de lignes en portefeuille			80

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Gecina	+0,52%	DBV Technologies	-0,05%
Alten	+0,50%	TF1	-0,06%
Mersen	+0,33%	Scor	-0,07%
Rubis	+0,29%	Iliad	-0,08%
Esker	+0,28%	Orpea	-0,10%

Caractéristiques principales

ISIN	FR0010561415	Société de gestion	Amilton AM	Frais de gestion fixes	2,40% max
Code Bloomberg	AMISMAC FP	Dépositaire	CM CIC	Com. de performance	18% au-delà de 7% par an
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne	Com. de souscription	3% max. - non acquis à l'OPCVM
Horizon de placement	5 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Com. de rachat	Néant
Date de création du fonds	14/02/2008	Eligible au PEA	Oui	Com. de mouvement	Cf. prospectus
Date de création de la part	14/02/2008	Affectation des résultats	Capitalisation	Gérant	H. Wolhandler; N. Lasry; S. Levavasseur
Changement de stratégie	-	Souscription min. initiale	1 part		
Devise de référence	Euro				

Amilton AM - Société de gestion agréée par l'AMF - Numéro GP 95012 - 49 bis avenue Franklin Roosevelt - 75008 Paris

Ce document est établi par Amilton 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. Amilton AM attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investissement comporte des risques, notamment des risques de perte en capital. Amilton 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 d'Amilton 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.amilton.com. Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Source Amilton AM, Thomson Reuters, Bloomberg.