

ISIN  
FR0010561415

PERF. 1 MOIS  
2,47%

PERF. 2019  
8,25%

ACTIF NET FONDS  
65,0M€

VL  
262,04€

### 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	2,47%	-13,95%	20,98%	38,70%	162,04%	6,56%	6,76%	9,11%
CAC Mid & Small NR	4,69%	-10,80%	29,16%	47,36%	108,56%	8,90%	8,06%	6,88%

### Performances Calendaires

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Amilton Small Caps	8,25%	-19,05%	19,24%	9,52%	24,57%	10,43%	30,17%	10,63%	-14,02%	19,06%	51,97%
CAC Mid & Small NR	11,56%	-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	13,6%	11,5%	12,1%	12,3%
Volatilité CAC Mid & Small NR	15,4%	13,2%	14,8%	18,6%
Sharpe Ratio	-1,03	0,57	0,56	0,74
Beta	0,85	0,84	0,78	0,56

### Commentaire de gestion mensuel

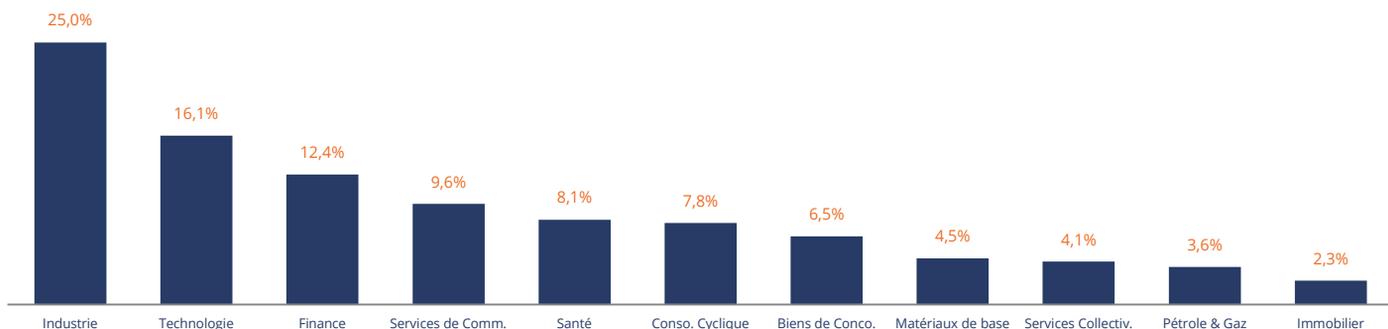
Les marchés actions ont poursuivi leur rebond au mois de février grâce aux avancées sur le front des négociations sino-américaines, aux bonnes statistiques américaines, au discours plus prudent de la FED sur sa trajectoire de resserrement monétaire et à des publications de résultats des entreprises globalement solides. Dans ce contexte, le CAC40 NR a progressé de +4,97% en février, alors que les indices des petites et moyennes capitalisations sous-performent avec un CAC Mid & Small NR en hausse de +4,69% et surtout un CAC Small NR en repli mensuel de -0,81%.

Le fonds a été porté en février par la hausse des titres Amundi (+17,05%), Biomérieux (+17,50%), Altran (+8,37%), et Edenred (+10,10%), suite à leurs publications très satisfaisantes. En revanche, le fonds a souffert de la baisse du titre Aubay (-8,83%) et des contributions négatives d'Ubisoft et d'Eurofins Scientific. Nous avons en effet cédé le titre du spécialiste des analyses de laboratoire en raison de son endettement élevé et d'une gouvernance qui n'a pas été adaptée à la taille atteinte par le groupe. Nous avons également cédé les titres Icade et Eutelsat qui ont fait état de perspectives 2019 en demi-teinte.

En revanche, nous avons notamment fait entrer, en février, les titres Altran (à 8,32€) et Dassault Aviation dans notre portefeuille, titres qui recèlent selon nous un potentiel d'appréciation significatif.

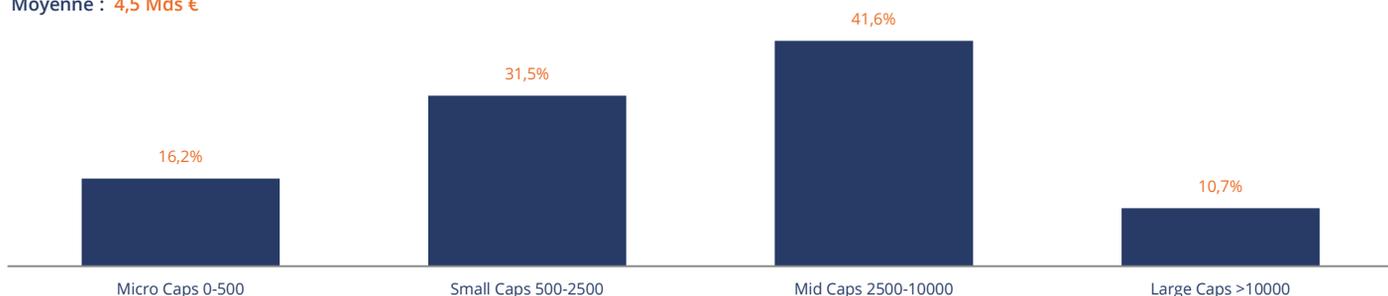
En raison de la levée progressive des risques commerciaux et monétaires, nous avons augmenté notre poche de valeurs cycliques, au détriment des valeurs immobilières, tout en privilégiant les valeurs de croissance à l'instar des titres Teleperformance, Alten et Sartorius qui figurent parmi nos principales positions.

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 4,5 Mds €



## 10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Alten Sa	FR	Technologie	3,7%
Amundi Sa	FR	Finance	2,8%
Remy Cointreau	FR	Biens de Conco.	2,6%
Wendel	FR	Finance	2,4%
Teleperformance	FR	Industrie	2,4%
Bollore	FR	Industrie	2,4%
Adp	FR	Industrie	2,4%
Sartorius Stedim Biotech	FR	Santé	2,2%
Spie Sa	FR	Industrie	2,1%
Mediawan Sa	FR	Services de Comm.	2,1%
<b>Total 10 premières lignes</b>			<b>25,1%</b>
<b>Nombre de lignes en portefeuille</b>			<b>81</b>

## Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Amundi	+0,39%	Bigben Interactive	-0,05%
Biomerieux	+0,34%	Mediawan	-0,06%
Alten	+0,31%	Aubay	-0,13%
Remy Cointreau	+0,28%	Eurofins Scient.	-0,14%
Edenred	+0,21%	Ubisoft Entertain	-0,22%

## Caractéristiques principales

ISIN	FR0010561415	Société de gestion	Amilton AM	Frais de gestion fixes	2,40% max
Code Bloomberg	AMISMACFP	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](http://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.