

ISIN
FR0010561415

PERF. 1 MOIS
-0,26%

PERF. 2019
7,96%

ACTIF NET FONDS
64,1M€

VL
261,35€

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 :

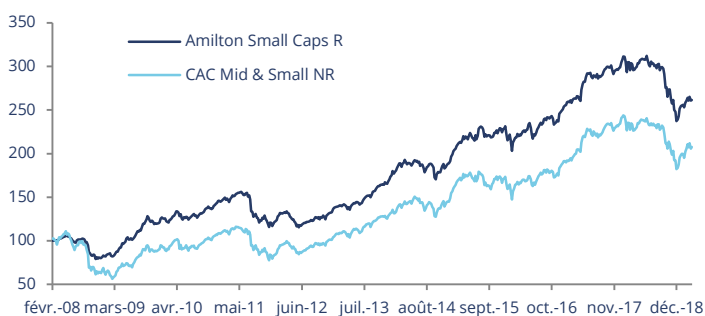
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

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 | -0,26% | -11,85% | 18,63% | 37,82% | 161,35% | 5,86% | 6,62% | 9,02% |
| CAC Mid & Small NR | -0,53% | -8,61% | 25,62% | 45,68% | 107,45% | 7,90% | 7,81% | 6,78% |

Performances Calendaires

| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|--------------------|--------|---------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| Amilton Small Caps | 7,96% | -19,05% | 19,24% | 9,52% | 24,57% | 10,43% | 30,17% | 10,63% | -14,02% | 19,06% | 51,97% |
| CAC Mid & Small NR | 10,97% | -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% | 11,6% | 12,1% | 12,3% |
| Volatilité CAC Mid & Small NR | 15,8% | 13,5% | 14,9% | 18,6% |
| Sharpe Ratio | -0,87 | 0,51 | 0,55 | 0,73 |
| Beta | 0,83 | 0,82 | 0,77 | 0,56 |

Commentaire de gestion mensuel

Les grandes capitalisations boursières françaises ont poursuivi en mars leur rebond toujours soutenu par les espoirs d'accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine ainsi que par l'attitude très accommodante des banques centrales.

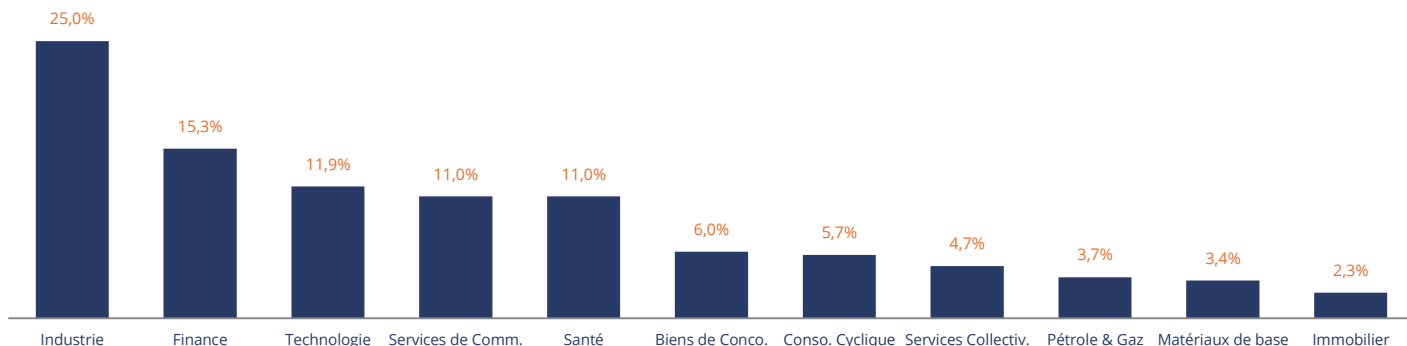
Le CAC 40 NR termine ainsi en hausse mensuelle de +2,31%. Les petites et moyennes capitalisations boursières ont nettement sous-performé en mars avec l'indice CAC Mid&Small NR en baisse de -0,53%, affectées notamment par des flux encore négatifs sur la classe d'actifs. Dans ce contexte Amilton Small Caps R affiche un recul mensuel limité à -0,26%.

En mars, le fonds a profité de la hausse des titres Sartorius Stedim, Ubisoft et Spie, il a en revanche été pénalisé par la baisse des titres Rubis, Dassault Aviation et Air France.

Nous avons cédé au cours du mois les titres Ubisoft et Sopra Steria qui avaient atteint nos objectifs de cours ainsi que Trigano, cédé, avant une publication que nous avons considéré à risque, à un cours moyen de 87,6 euros contre un cours de clôture mensuel de 69,5 euros. A l'inverse, nous avons fait entrer dans le portefeuille le chimiste Arkema, le spécialiste de l'équipement ferroviaire Alstom ainsi que Euronext.

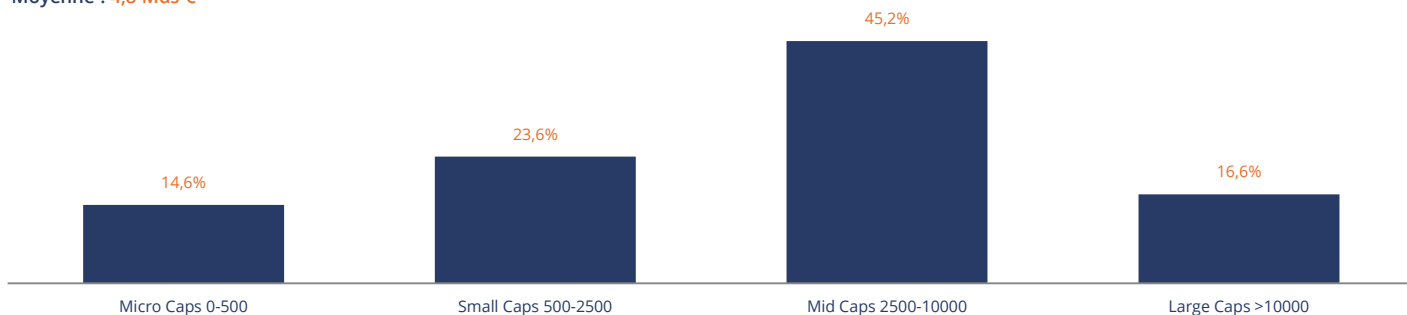
Nous continuons de privilégier un portefeuille axé sur des valeurs de croissance à prix raisonnables et des valeurs de rendement pérenne, avec une poche accrue de valeurs cycliques, compte tenu de la levée progressive des risques commerciaux et monétaires. Teleperformance, Sartorius Stedim, Lagardère et Bolloré qui répondent à ces critères, figurent ainsi parmi nos principales positions.

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 4,8 Mds €



10 premières lignes

| Ligne | Pays | Secteur | Poids |
|---|------|---------------------|--------------|
| Lagardere | FR | Services de Comm. | 3,0% |
| Remy Cointreau | FR | Biens de Conco. | 2,8% |
| Eurazeo | FR | Finance | 2,8% |
| Rubis | FR | Services Collectiv. | 2,7% |
| ADP | FR | Industrie | 2,6% |
| Korian | FR | Santé | 2,5% |
| Bollere | FR | Industrie | 2,5% |
| Teleperformance | FR | Industrie | 2,5% |
| Wendel | FR | Finance | 2,5% |
| Sartorius Stedim | FR | Santé | 2,5% |
| Total 10 premières lignes | | | 26,4% |
| Nombre de lignes en portefeuille | | | 79 |

Principaux contributeurs

| A la hausse | | A la baisse | |
|------------------|-------|-------------------|--------|
| Sartorius Stedim | 0,22% | Rexel | -0,13% |
| Ubisoft | 0,17% | Amundi | -0,14% |
| Spie | 0,17% | Air France-KLM | -0,15% |
| Alten | 0,16% | Dassault Aviation | -0,20% |
| Interparfums | 0,13% | Rubis | -0,21% |

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. Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Source Amilton AM, Thomson Reuters, Bloomberg.