

ISIN FR0010561415	PERF. 1 MOIS 6,27%	PERF. 2020 -18,39%	VL 226,33€
-----------------------------	------------------------------	------------------------------	----------------------

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 :

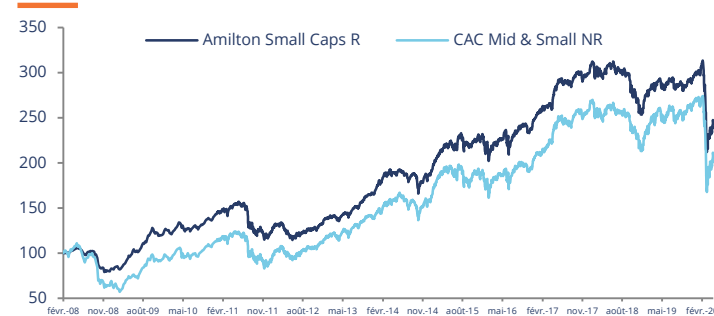
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

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 R	6,27%	-16,61%	-17,23%	3,50%	126,33%	-6,09%	0,69%	6,92%
CAC Mid & Small NR	10,13%	-19,94%	-17,48%	0,95%	93,55%	-6,19%	0,19%	5,56%

Performances Calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Amilton Small Caps R	-18,39%	14,57%	-19,05%	19,24%	8,30%	23,33%	9,28%	28,89%	9,65%	-15,16%	18,21%	51,97%
CAC Mid & Small NR	-22,53%	21,27%	-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	22,91%	16,09%	14,74%	14,87%
Volatilité CAC Mid & Small NR	29,5%	20,4%	18,7%	19,9%
Sharpe Ratio	-0,71	-0,35	0,08	0,49
Beta	0,78	0,79	0,78	0,59

Commentaire de gestion mensuel

Après un mois de mars historique où les marchés actions avaient affiché une chute brutale dans une volatilité extrême, le CAC 40 NR a rebondi de +4,05% en avril. Les mesures de soutien monétaire annoncées en mars par la Réserve Fédérale Américaine puis par la Banque Centrale Européenne ont fini par rassurer les investisseurs qui craignaient que la crise sanitaire devenue économique soit également le déclencheur d'une crise financière. Les annonces de plans de relance budgétaire se sont intensifiées. Certaines produisent déjà leurs effets comme les mesures d'aide aux entreprises telles que le chômage partiel et le report de charges sociales. Au niveau sanitaire, le pic de contamination semble avoir été atteint dans la plupart des pays de l'hémisphère nord et les dé-confinements des populations débutent, laissant espérer un retour à la normale très progressif.

Dans ce contexte, les secteurs qui avaient été les plus attaqués en mars ont rebondi, en premier lieu l'automobile et les loisirs. Ils sont suivis des secteurs de la technologie, notamment le segment des logiciels et certaines sociétés de semi-conducteurs qui ont bénéficié de la demande forte de solutions de digitalisation et de stockages de données. Le secteur de la santé a également été recherché. A l'opposé, la chute du prix du baril et de l'énergie a continué de pénaliser les performances du secteur du pétrole et des services aux collectivités.

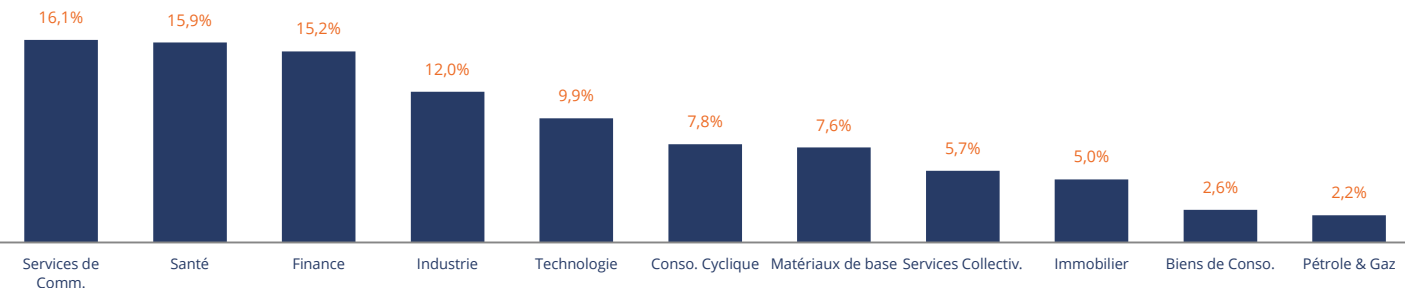
Dans ce contexte, Amilton Small Cap R progresse fortement de +6,27% malgré notre très faible exposition aux secteurs de l'automobile et du tourisme. La performance du fonds a principalement bénéficié du rebond nos principales lignes telles l'opérateur télécoms Iliad (+9,99%), le fabricant de laser Microwave Vision (+20,81%) et la foncière Covivio (+11,30%). Le fonds a également profité des fortes hausses de sociétés cycliques dont les publications de résultats ont rassuré à l'image de l'équipementier automobile Plastic Omnium (+11,35% par rapport à notre cours d'achat) et du gestionnaire d'actifs Amundi (+12,53%).

Au cours du mois, nous avons initié plusieurs nouvelles lignes dans le secteur de la santé, notamment de sociétés en première ligne face à la lutte contre le Covid-19, comme la société de diagnostic Biomérieux et le groupement de laboratoire Eurofins Scientific. Nous avons également renforcé le promoteur immobilier Kaufman & Broad et initié une ligne en Spie, société de services techniques. A l'opposé, nous avons allégé suite à leur rebond certaines sociétés qui risquent d'être pénalisées par la crise économique actuelle comme le conglomérat Bouygues ou bien la société de transport Stef.

Dans un contexte où la visibilité sur l'évolution de l'épidémie de Covid-19 et sur son impact économique demeure faible, le portefeuille reste principalement investi sur des valeurs de croissance et des valeurs défensives. Nous attendons d'avoir plus de visibilité sur la sortie de cette crise afin de renforcer certaines cycliques de qualité susceptibles de bénéficier du retour à une activité économique normalisée.

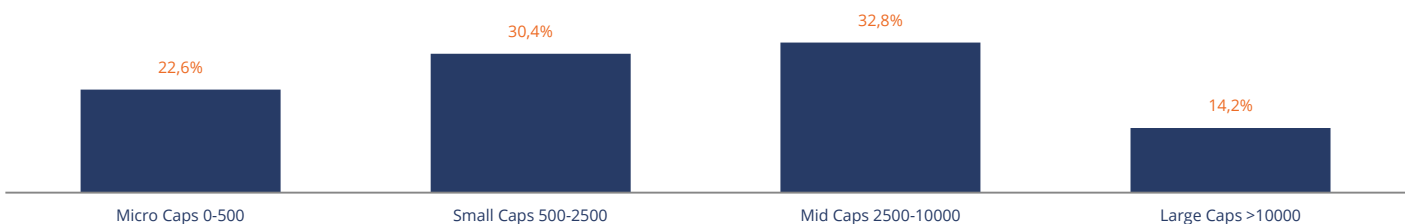
Répartition sectorielle

■ Amilton Small Caps



Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 4,8 Mds €



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Iliad	France	Télécom.	4,3%
Biomerieux	France	Santé	3,3%
Amundi	France	Finance	2,8%
Euronext	Pays-Bas	Finance	2,8%
Covivio	France	Immobilier	2,8%
Sartorius Stedim Biotech	France	Santé	2,7%
Teleperformance	France	Industrie	2,7%
Eurofins Scientific	Luxembourg	Santé	2,6%
Suez	France	Services Collectiv.	2,5%
Albioma	France	Services Collectiv.	2,5%
Total 10 premières lignes			29,0%
Nombre de lignes en portefeuille			76

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Plastic Omnium	0,57%	Altran Technologies	-0,20%
Iliad	0,51%	Ipsos	-0,19%
Microwave Vision	0,46%	Prodways	-0,12%
Covivio	0,45%	Sopra Steria	-0,12%
Euronext	0,34%	Elior	-0,11%

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 mouvement	Cf. prospectus
Indicateur de référence	-	Valorisation	Quotidienne	Gérants	H. Wolhandler, N. Lasry
Horizon de placement	5 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Actif net du fonds	24,4M€
Date de création du fonds	14/02/2008	Eligible au PEA	Oui		
Date de création de la part	14/02/2008	Affectation des résultats	Capitalisation		
Devise de référence	Euro	Souscription min. initiale	1 part		

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.