

ISIN <b>FR0010561415</b>	PERF. 1 MOIS <b>3,48%</b>	PERF. 2020 <b>-6,10%</b>	VL <b>260,41€</b>
-----------------------------	------------------------------	-----------------------------	----------------------

### 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 :

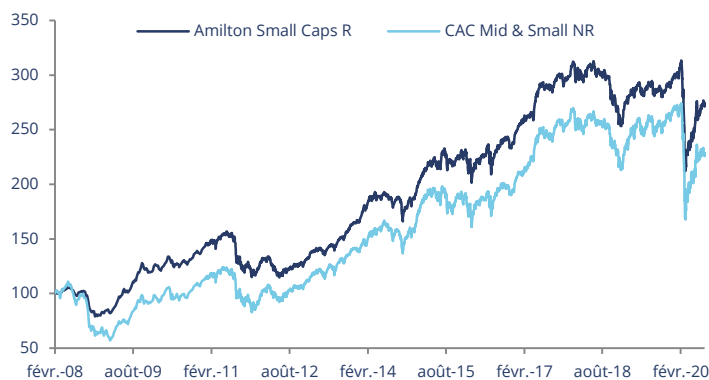
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

### 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	3,48%	-1,67%	-9,61%	17,12%	160,41%	-3,31%	3,21%	7,92%
CAC Mid & Small NR	4,88%	-6,58%	-10,11%	19,78%	119,41%	-3,49%	3,67%	6,46%

### Performances Calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Amilton Small Caps R	-6,10%	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	-12,18%	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	25,01%	17,05%	15,07%	18,95%
Volatilité CAC Mid & Small NR	31,85%	21,65%	19,10%	19,95%
Sharpe Ratio	-0,05	-0,17	0,24	0,44
Beta	0,78	0,79	0,78	0,61

### Commentaire de gestion mensuel

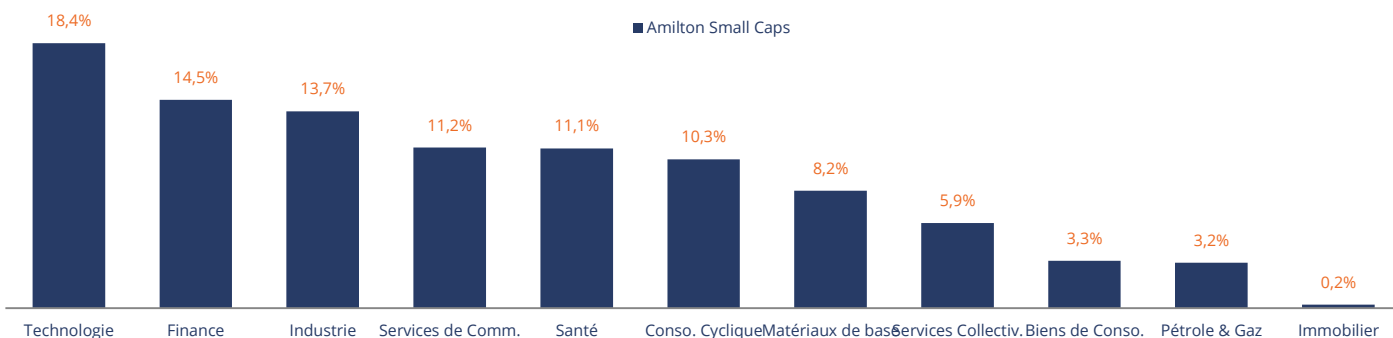
Le marché actions français progresse de +3,42% au cours du mois d'août (pour le CAC 40 NR). Sur le front sanitaire, malgré la hausse du nombre de cas de Covid-19 en Europe, le taux d'hospitalisation est resté faible tandis que le développement d'un vaccin semble se préciser avec plusieurs essais en cours de phase 3. Au niveau macro-économique, la normalisation de l'activité observée depuis le déconfinement s'est poursuivie. La production industrielle en zone Euro est en effet ressortie en zone de légère expansion à 51,7 et la confiance des entreprises pour le mois d'août a également progressé à 91 contre 85 au cours du mois précédent. Lors du symposium de Jackson Hole, Jerome Powell a dévoilé un changement de stratégie de politique monétaire de la Banque Centrale américaine en ajustant l'objectif d'inflation qui pourra désormais dépasser le niveau de 2% afin de favoriser la reprise de l'emploi, renforçant ainsi le biais accommodant. Dans ce contexte, les secteurs les plus en retard de performance rebondissent comme l'automobile, le tourisme et la construction alors que les secteurs défensifs tels que l'alimentaire, la santé et les services aux collectivités sont en bas de classement.

Amilton Small Caps I a profité de la hausse du marché et progresse de +3,48% sur le mois. Le fonds a bénéficié des bonnes performances des sociétés d'énergies renouvelables Albioma (+16,73%) et Voltalia (+29,70%), du fabricant de contenants dédiés aux laboratoires pharmaceutiques Sartorius Stedim Biotech (+13,65%) et de la société de communication en environnement contraint Streamwide (+23,03%). A l'opposé, la baisse du titre du fabricant de diagnostic médical Biomérieux (-7,95%) suite au lancement aux Etats-Unis d'un test contre le Covid-19 rapide par le laboratoire Abbott a été pénalisante, tout comme celle de l'éditeur de jeux vidéo Focus Home Interactive (-15,66%).

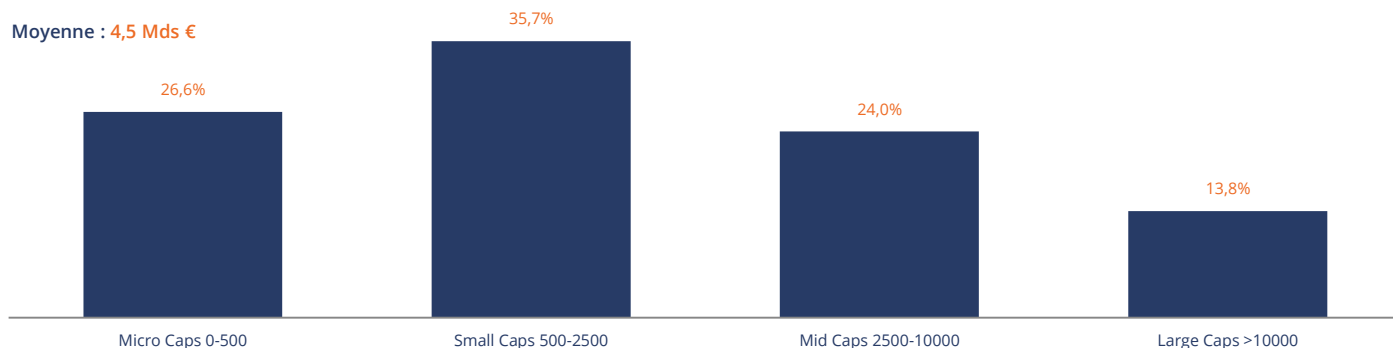
Sur le mois, nous renforçons plusieurs sociétés dont les résultats semestriels confirment la reprise d'activité tels que l'équipementier automobile Plastic Omnium, la société de services informatiques Spie et l'embouteilleur Verallia. A l'opposé, nous allégeons certains titres aux valorisations désormais élevées à l'image de l'opérateur télécoms Iliad, la société de diagnostic Biomérieux et le fabricant d'électroménager SEB.

Dans un environnement où la situation économique s'améliore progressivement et où le risque sanitaire semble sous contrôle, le portefeuille est composé de valeurs de croissance à forte visibilité et de sociétés cycliques de qualité dont l'activité se normalise progressivement.

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation boursière (M€)



## 10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Sartorius Stedim Biotech	France	Santé	3,7%
Albioma	France	Services Collectiv.	3,4%
Spie	France	Industrie	3,0%
Worldline	France	Techno. de l'info	2,8%
Euronext	Pays-Bas	Finance	2,6%
Sword Group	Luxembourg	Techno. de l'info	2,6%
Microwave Vision	France	Techno. de l'info	2,5%
Sidetrade	France	Techno. de l'info	2,4%
Ipsos	France	Télécom.	2,3%
Amundi	France	Finance	2,1%
<b>Total 10 premières lignes</b>			<b>25,3%</b>
<b>Nombre de lignes en portefeuille</b>			<b>85</b>

## Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Albioma	0,43%	Biomerieux	-0,16%
Sartorius Stedim Biotech	0,39%	Focus Home Interactive	-0,11%
Volitalia	0,22%	Jacquet Metal Service	-0,11%
Streamwide	0,20%	Kaufman & Broad	-0,08%
Carbios	0,16%	Groupe Ldlc	-0,07%

## 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	33M€
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](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.