

ISIN <b>FR0010561415</b>	PERF. 1 MOIS <b>4,61%</b>	PERF. 2020 <b>6,45%</b>	VL <b>295,21€</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 :**

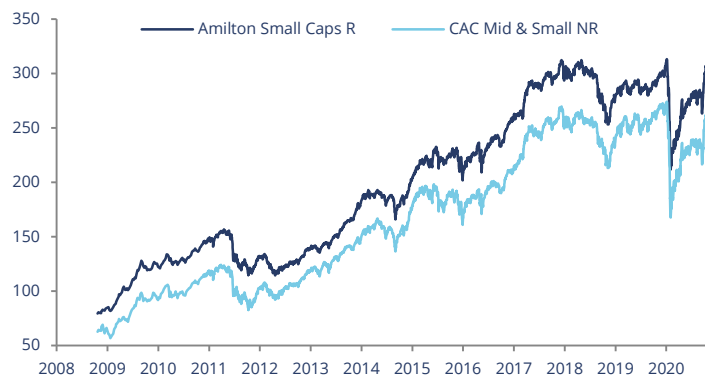
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

### 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	4,61%	6,45%	-1,28%	27,49%	195,21%	-0,43%	4,97%	8,76%
CAC Mid & Small NR	3,61%	-0,13%	-3,38%	30,47%	149,50%	-1,14%	5,46%	7,35%

### Performances Calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Amilton Small Caps R	6,45%	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	-0,13%	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

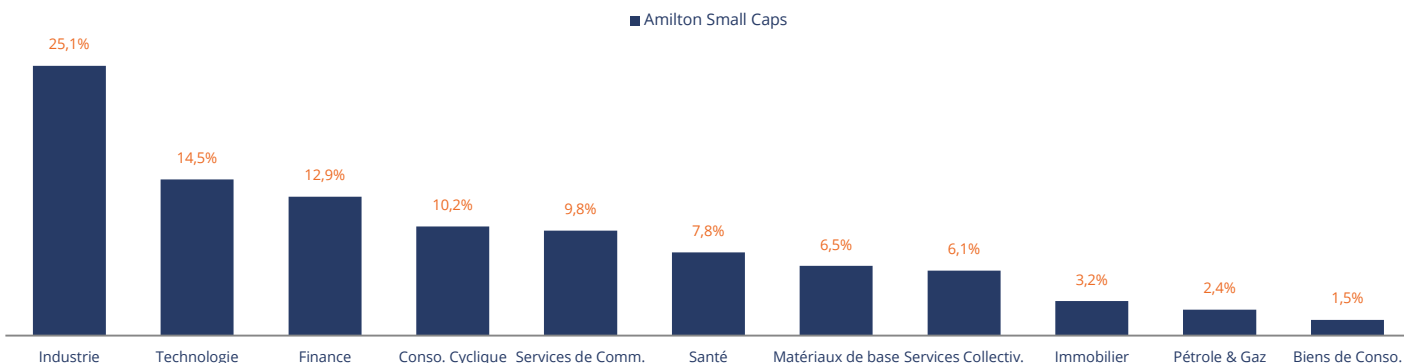
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 14/02/08
Volatilité Amilton Small Caps	25,90%	17,77%	15,42%	13,69%
Volatilité CAC Mid & Small NR	33,08%	22,27%	19,21%	19,66%
Sharpe Ratio	0,27	0,00	0,35	0,67
Beta	0,76	0,77	0,78	0,63

### Commentaire de gestion

Le marché actions français a progressé de +0,71% au mois de décembre pour afficher une baisse de -4,96% sur l'ensemble de l'année 2020 (pour le CAC 40 NR). Malgré l'accélération des cas de contamination à la Covid-19 et la découverte d'une nouvelle souche du virus au Royaume-Uni potentiellement plus contagieuse, le début des campagnes de vaccination dès la fin du mois couplé aux bonnes nouvelles sur les fronts monétaires, budgétaires et politiques ont soutenu les indices. La Banque centrale européenne a en effet décidé de renforcer de 500 milliards d'euros son programme de rachat d'actifs et de le prolonger jusqu'en mars 2022. La Réserve fédérale américaine a, de son côté, reconduit son programme d'achat d'actifs à hauteur de 120 milliards de dollars par mois et décidé de maintenir le taux des fonds fédéraux proches de zéro jusqu'à ce que la reprise économique soit complète. A la fin du mois, la signature de l'accord sur le Brexit après 4 ans et demi d'intenses négociations a été accueillie favorablement par les investisseurs tout comme le revirement de Donald Trump qui a finalement ratifié le nouveau plan de relance américain de 900 milliards de dollars.

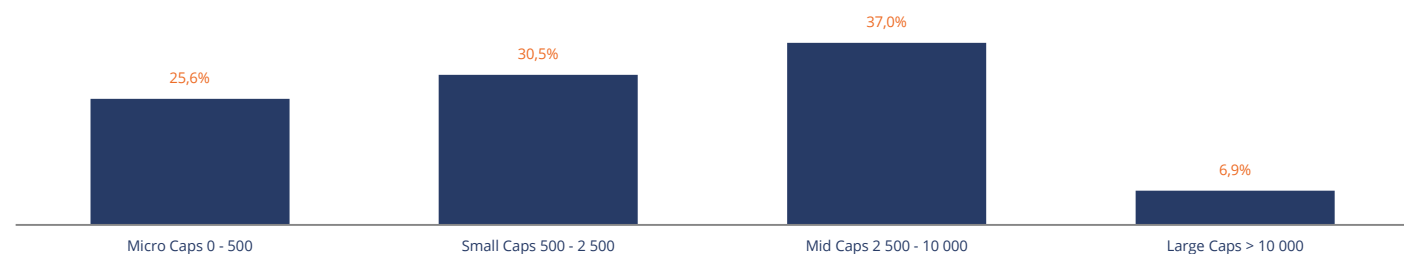
Dans ce contexte favorable aux actifs risqués, les secteurs des services aux collectivités, des matières premières, de la chimie et des biens de consommation sont en hausse marquée. A l'opposé, les secteurs bancaires, des télécoms et de l'énergie sous-performent. Sur le mois, Amilton Small Caps R progresse de +4,61%. Le fonds a bénéficié des bonnes performances de la société de services aux entreprises et aux collectivités Derichebourg (+77,64%), du distributeur en ligne Showroomprivé (+57,84%), de la société de distribution de matériel électrique Rexel (+13,86%) et du distributeur d'aciers spéciaux Jacquet Metals (+20,24%). A l'inverse, le fonds a été pénalisé par les baisses d'Ipsen (-16,02%) après une journée investisseurs jugée décevante, de Solutions 30, ligne que nous avons soldée suite aux attaques émises dans un rapport anonyme puis par le fonds Muddy Waters (-15,50% par rapport à notre cours moyen de vente de 14,33€ contre 10,52€ en fin de mois) et de CGG (-12,90%). Au cours de la période, nous avons continué de renforcer l'exposition du portefeuille à des sociétés qui devraient bénéficier d'un retour à une activité économique normalisée en 2021. Ainsi, nous avons initié plusieurs nouvelles lignes à l'image du publicitaire Publicis, de la société d'infrastructure et de construction Eiffage et de la société de services informatiques Sopra Steria. A l'opposé, nous avons soldé notre ligne Unibail Rodamco et pris partiellement nos profits sur Klépierre, Elis et Covivio. En 2021, la sortie progressive de la crise sanitaire au fil de la vaccination des populations à risque et le soutien fort des banques centrales et des politiques de relance gouvernementales devraient, selon nous, soutenir la reprise économique. Dans cet environnement, le portefeuille est composé d'une part majoritaire de sociétés cycliques de qualité aux bilans solides. Nous conservons également une part substantielle de sociétés en forte croissance dont les perspectives demeurent soutenues par des tendances structurelles comme la digitalisation et la préservation de l'environnement.

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 3,3 Mds €



## 10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Rubis	France	Services Collectiv.	3,2%
Rexel	France	Industrie	2,7%
Derichebourg	France	Industrie	2,7%
Ipsos	France	Télécoms	2,6%
Amundi	France	Finance	2,5%
Wendel	France	Finance	2,4%
Somfy	France	Industrie	2,2%
Nexity	France	Immobilier	2,1%
Albioma	France	Services Collectiv.	2,0%
Sopra Steria	France	Technologie	2,0%
<b>Total 10 premières lignes</b>			<b>24,6%</b>
<b>Nombre de lignes en portefeuille</b>			<b>99</b>

## Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Derichebourg	0,93%	Ipsen	-0,34%
Showroomprive	0,65%	Solutions 30	-0,24%
Rexel	0,32%	CGG	-0,10%
Jacquet Metal Service	0,28%	Carmat	-0,09%
Imerys	0,19%	Sartorius Stedim Biotech	-0,08%

## 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	36,7M€
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.