

ISIN FR0010561415	PERF. 1 MOIS 1,44%	PERF. 2021 19,59%	VL 353,05 €
-----------------------------	------------------------------	-----------------------------	-----------------------

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 :

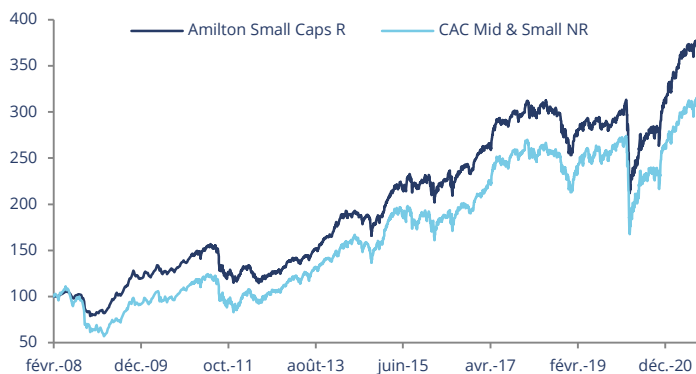
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

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	1,44%	35,57%	16,48%	49,54%	253,05%	5,21%	8,38%	9,76%
CAC Mid & Small NR	1,50%	33,84%	14,11%	49,74%	193,66%	4,49%	8,40%	8,27%

Performances calendaires

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Amilton Small Caps R	19,59%	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	17,70%	-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	13,09%	17,71%	14,95%	13,35%
Volatilité CAC Mid & Small NR	17,22%	22,19%	18,64%	17,73%
Sharpe Ratio	2,75	0,32	0,59	0,76
Beta	0,72	0,77	0,78	0,63

Commentaire de gestion

Le marché actions français a poursuivi sa hausse au mois d'août (+1,02% pour le CAC 40 NR). La validation par le Sénat du plan de relance américain par les infrastructures de 1 000 milliards de dollars, les bons résultats semestriels et le ton relativement accommodant de la FED ont compensé le retour des craintes sanitaires suite à la hausse des cas de variant Delta. Si le compte rendu de la réunion de la FED de fin juillet a montré qu'un consensus se dégage autour d'une réduction progressive des achats d'actifs, lors du symposium de Jackson Hole, Jérôme Powell ne s'est pas engagé sur une date précise de mise en œuvre.

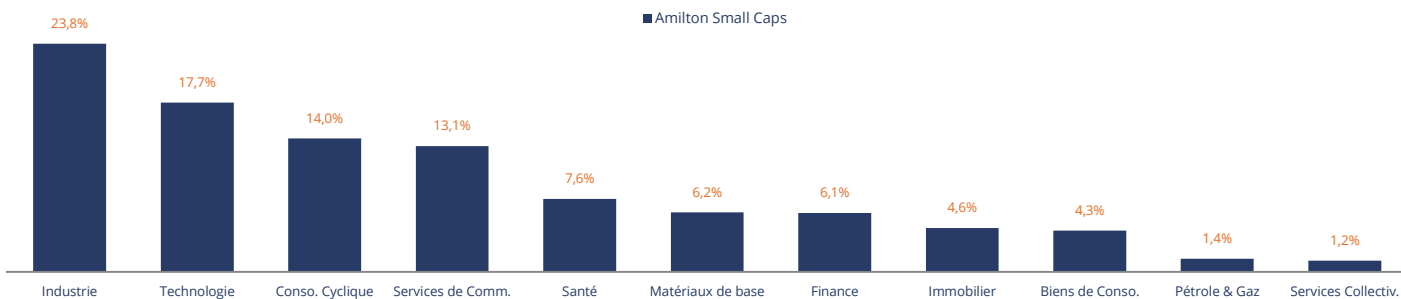
Les secteurs de la technologie, des services aux collectivités et des médias sont en tête des performances sectorielles alors que les secteurs des matières premières, des biens de consommation (notamment du luxe suite aux déclarations du président chinois qui envisage de réglementer et de redistribuer les richesses « excessives ») ainsi que de la distribution sont en bas de classement.

Sur le mois, Amilton Small Caps R affiche une performance de +1,44%. Le fonds a bénéficié des bonnes performances de Clasquin (+16,26%), de Streamwide (+14,97%), d'ID Logistics (+18,15%) et d'Ipsos (+4,73%). A l'opposé, le fonds a été pénalisé par des prises de profits sur Lexibook (-14,87%), et de la baisse de Remy Cointreau (-4,9% par rapport à notre cours de vente de 175,9 euros) suite aux déclarations du président chinois en défaveur du secteur.

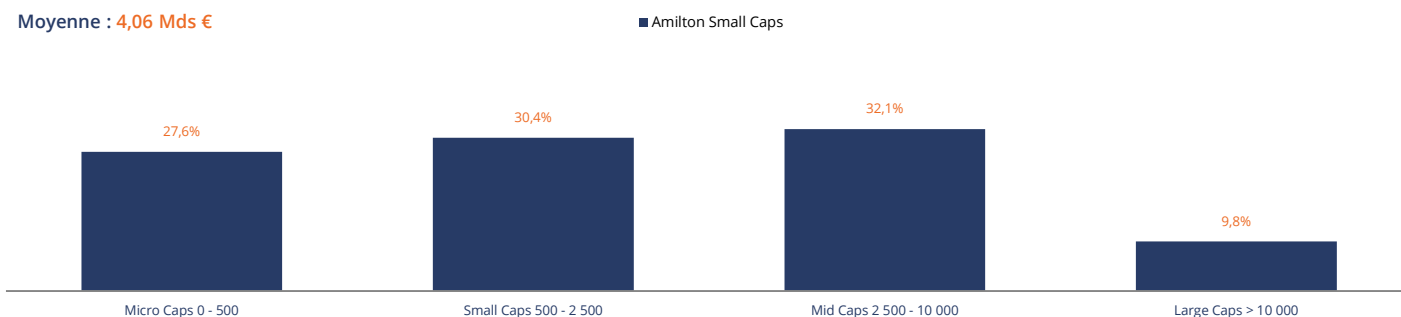
Sur le mois, nous avons renforcé le secteur immobilier en initiant une ligne dans la foncière de logistique, Argan, et en renforçant Gecina. Nous avons également initié une ligne Arkema suite à l'annonce de l'acquisition de l'activité spécialisée dans les adhésifs de performance de la société américaine Ashland. A l'inverse, nous avons soldé nos positions dans certains titres susceptibles d'être impactés négativement par la résurgence de l'épidémie de Covid-19, notamment les foncières commerciales Klépierre et Unibail Rodamco ainsi que le spécialiste de l'affichage et du mobilier urbain JC Decaux.

Dans un contexte toujours favorable aux marchés actions, alors que le momentum de surprise économique décélère progressivement et que la situation sanitaire reste un point de vigilance, le fonds est composé d'une part désormais majoritaire de sociétés de croissance et défensives.

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière (M€)



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Ipsos	France	Services de Comm.	3,4%
Teleperformance	France	Industrie	2,9%
Aperam	Luxembourg	Matériaux de base	2,9%
M6	France	Services de Comm.	2,3%
Alten	France	Technologie	2,2%
Eurazeo	France	Finance	1,9%
Rothschild & Co	France	Finance	1,7%
Lexibook	France	Conso. Cyclique	1,7%
Interparfums	France	Biens de Conso.	1,6%
Argan	France	Immobilier	1,6%
Total 10 premières lignes			22,2%
Nombre de lignes en portefeuille			93

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Clasquin	0,19%	Lexibook	-0,30%
Streamwide	0,18%	Remy Cointreau	-0,11%
ID Logistics	0,17%	Showroomprivé	-0,09%
Ipsos	0,16%	Bénéteau	-0,07%
Teleperformance	0,15%	Dassault Aviation	-0,05%

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	42,2M€
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.