

ISIN FR0010899567	PERF. 1 MOIS -7,34%	PERF. 2018 -18,05%	ACTIF NET FONDS 56,7M€	VL 21 266,10€
----------------------	------------------------	-----------------------	---------------------------	------------------

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 :

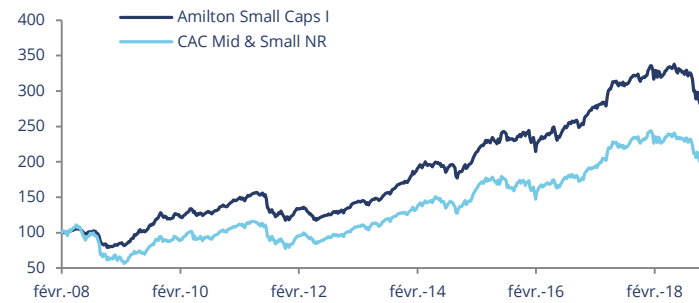
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

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
Performance de la part R ajustée du différentiel de frais de gestion avec la part I jusqu'à sa création le 09/07/2010

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	-7,34%	-18,05%	8,06%	48,65%	164,04%	2,62%	8,25%	9,33%
CAC Mid & Small NR	-7,94%	-20,22%	7,74%	42,53%	86,95%	2,51%	7,34%	5,92%

Performances Calendaires

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Amilton Small Caps	-18,05%	20,40%	9,52%	24,57%	10,43%	30,17%	10,63%	-14,02%	19,06%	53,80%
CAC Mid & Small NR	-20,22%	23,80%	9,08%	20,09%	10,16%	29,29%	23,49%	-19,84%	20,19%	47,51%

Indicateurs de risque

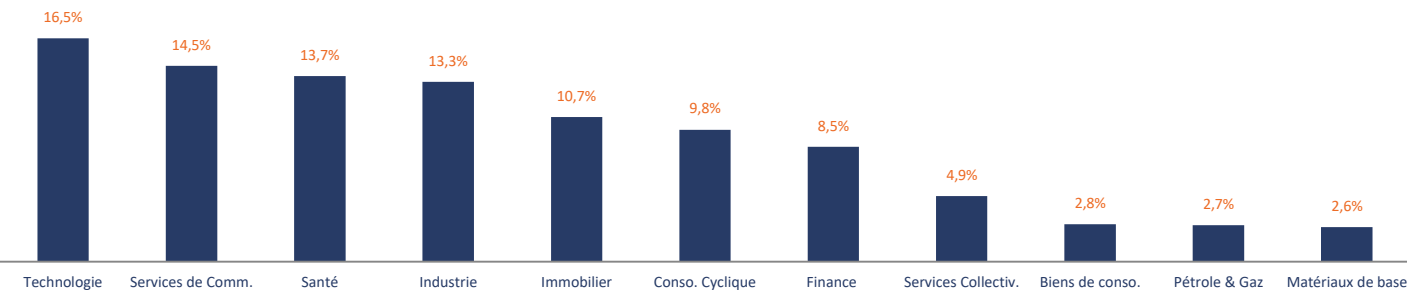
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 14/02/08
Volatilité Amilton Small Caps	14,1%	12,3%	12,1%	12,3%
Volatilité CAC Mid & Small NR	15,5%	14,3%	14,7%	18,7%
Sharpe Ratio	-1,28	0,21	0,68	0,76
Beta	0,89	0,83	0,78	0,56

Commentaire de gestion mensuel

Amilton Small Caps I finit l'année en baisse de -18,05%, après un quatrième trimestre très négatif pour les marchés actions des pays développés, contre un **CAC Mid & Small NR** en baisse de -20,22% et un **CAC Small NR** en repli de -26,00%. Les marchés actions ont souffert en 2018 des perturbations politiques (conflit commercial, Brexit, Italie, Gilets Jaunes) et du ralentissement macroéconomique mondial dans un environnement de normalisation monétaire de la FED. Dans ce contexte d'aversion au risque et de dynamique des flux très négative, les grandes capitalisations ont surperformé les petites et moyennes valeurs après une année 2017 très positive pour cette classe d'actif.

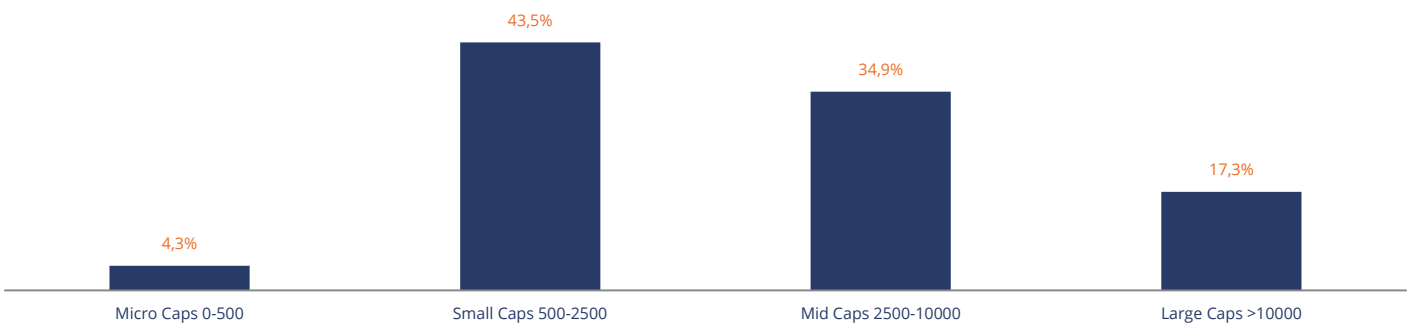
Albioma a fait son entrée en portefeuille après l'annonce de la cession de la participation résiduelle d'Altamir à la société Impala (également actionnaire de Neoen) détenue par l'entrepreneur Jacques Veyrat au prix de 18,60€. Ce prix représente une prime d'environ 20% par rapport au cours de clôture de la veille. Par ailleurs, **Albioma**, principalement implantée en Outre-Mer, a renforcé sa présence en France métropolitaine par l'acquisition d'Eneco France. Créée en 2008 et forte d'un positionnement dans l'autoconsommation, l'entreprise Eneco France développe, construit et exploite des centrales photovoltaïques en toiture et sur des hangars agricoles chez les particuliers et les industriels dans le sud de la France. Le groupe détient un parc photovoltaïque d'une capacité installée de 17MW et dispose d'un important portefeuille de projets en développement. Cette opération a mis en évidence la sous-évaluation en Bourse d'**Albioma** et l'attrait spéculatif de la valeur qui, quand elle aura transformé la plupart de ses centrales bagasse-charbon en bagasse-biomasse d'ici 2023, affichera un mix énergétique décarbonné plus attractif pour d'éventuels prédateurs. En accord avec sa stratégie, le groupe a par ailleurs l'acquisition fin décembre de 60% d'une unité de cogénération bagasse adossée à la sucrerie-distillerie de Goianésia (2,8 M de tonnes de canne), le solde étant conservé par l'opérateur avec qui **Albioma** a déjà réalisé il y a deux ans le projet de Codora. Notre objectif de cours de 21€ offre un potentiel de +14% par rapport au cours de clôture hebdomadaire.

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 3,8 Mds €



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Gecina	FR	Immobilier	4,0%
Alten	FR	Technologie	3,5%
Orpea	FR	Santé	3,3%
Iliad	FR	Services de Comm.	2,9%
Rubis	FR	Services Collectiv.	2,7%
Icade	FR	Immobilier	2,7%
Nexity	FR	Immobilier	2,7%
ADP	FR	Industrie	2,5%
Neopost	FR	Technologie	2,5%
Edenred	FR	Industrie	2,3%
Total 10 premières lignes			29,1%
Nombre de lignes en portefeuille			75

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Amer Sports	+0,08%	Alten	-0,39%
Albioma	+0,04%	Altice	-0,37%
GTT	+0,03%	Gecina	-0,34%
April	+0,03%	Lagardère	-0,31%
Communication & Systèmes	+0,03%	Eurofins	-0,27%

Caractéristiques principales

ISIN	FR0010899567	Société de gestion	Amilton AM	Frais de gestion fixes	1,20% max
Code Bloomberg	AMISMAI FP	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	09/07/2010	Affectation des résultats	Capitalisation	Gérant	H. Wolhandler
Changement de stratégie	-	Souscription min. initiale	1000 €		
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.