

Amilton Small Caps I

GESTION ACTIONS SMALL & MID CAPS FRANCE

ISIN FR0010899567	PERF. 1 MOIS - 1,81%	PERF. 2018 + 0,34%	ACTIF NET FONDS 83,2 M€	VL 26 040,22€
-----------------------------	--------------------------------	------------------------------	-----------------------------------	-------------------------

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 :

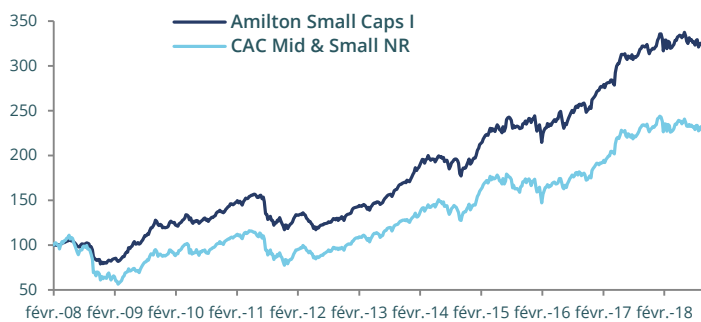
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

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	-1,81%	1,15%	40,75%	99,47%	223,32%	12,08%	14,82%	11,68%
CAC Mid & Small NR	-1,58%	-1,01%	44,87%	87,45%	129,83%	13,16%	13,40%	8,15%

Performances Calendaires

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Amilton Small Caps	0,34%	20,40%	9,52%	24,57%	10,43%	30,17%	10,63%	-14,02%	19,06%	53,80%
CAC Mid & Small NR	-1,91%	23,80%	9,08%	20,09%	10,16%	29,29%	23,49%	-19,84%	20,19%	47,51%

Indicateurs de risque

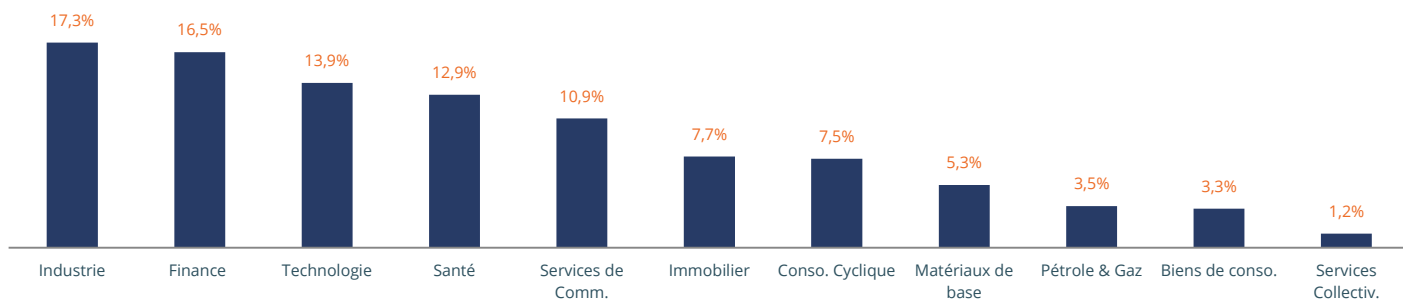
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 14/02/08
Volatilité Amilton Small Caps	9,9%	11,0%	11,1%	12,0%
Volatilité CAC Mid & Small NR	11,6%	13,3%	13,8%	18,5%
Sharpe Ratio	0,12	1,10	1,34	0,97
Beta	0,83	0,80	0,76	0,55

Commentaire de gestion mensuel

Amilton Small Caps I accuse un repli mensuel de -1,81% contre un CAC Mid & Small NR en baisse de -1,58% et un CAC Small NR en baisse de -3,76%. Les petites et moyennes capitalisations ont connu en septembre un mouvement de désaffection de la part des investisseurs échaudés par les craintes sur la conjoncture européenne au vu de la situation politique en Italie, l'enlèvement des discussions sur le Brexit et l'effet sur le secteur automobile des tensions commerciales. Par ailleurs, certaines publications décevantes ont été sévèrement sanctionnées par le marché comme Trigano (-25,3%), Altran (-21,2%) ou Boiron (-13,6%). Amilton Small Caps a souffert quant à lui de la baisse des titres Nexity (-9,5%), Tessi (-22,5%, suite à une publication décevante) et d'Ipsen (-5,5%). En revanche, le fonds a profité de la hausse du titre Robertet (+5,9%, voir focus ci-dessous), Scor (+14,6%, suite à une offre de rachat de Covéa à 43 euros par titre) et Sartorius Stedim (+8,5%).

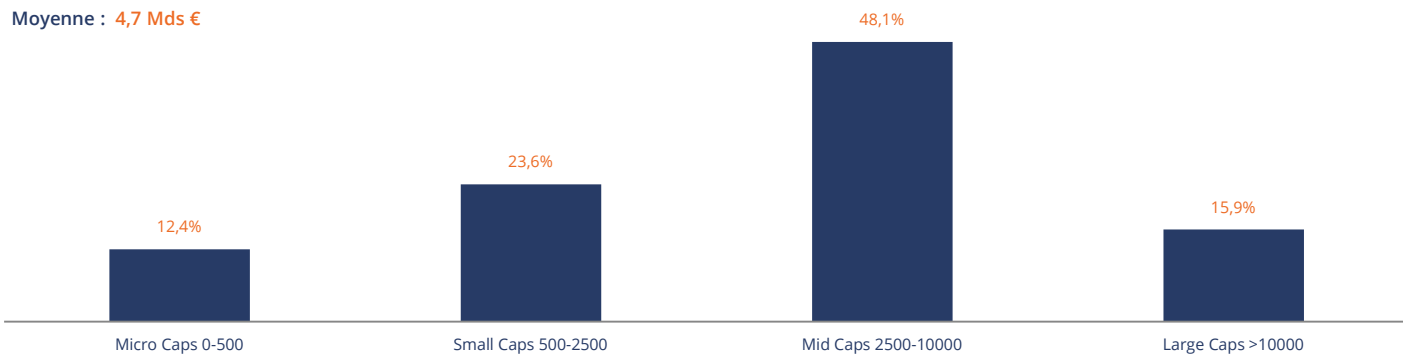
Robertet, le spécialiste de l'approvisionnement de matières premières naturelles à destination des industries agroalimentaire et de la parfumerie, a publié le 21 septembre des résultats semestriels supérieurs aux attentes. Le chiffre d'affaires est ressorti à 270,9 millions d'euros en hausse de +4,4%. Hors impact des évolutions des parités de change, la croissance organique a atteint +11% soit un niveau bien supérieur à l'objectif officiel du management fixé à +5% sur l'ensemble de l'année 2018. La marge brute d'exploitation a atteint 16,9% en recul de -110 points de base en raison de difficultés pour l'approvisionnement de certaines matières premières spécifiques. En ce qui concerne le second semestre, l'impact négatif des problèmes d'approvisionnement devrait graduellement s'estomper. La direction a également précisé que la croissance organique sur les deux premiers mois du troisième trimestre affichait un niveau toujours solide autour de +11%, rendant l'objectif annuel beaucoup trop conservateur selon nous. Nous maintenons notre opinion positive sur ce dossier qui profite de la tendance de fond vers une alimentation plus naturelle et qui constitue une cible idéale dans un secteur en concentration.

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 4,7 Mds €



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Alten	FR	Technologie	4,3%
Ipsen	FR	Santé	3,5%
Gecina	FR	Immobilier	3,5%
Eurazeo	FR	Finance	3,3%
Wendel	FR	Finance	2,9%
Robertet	FR	Mat. de base	2,8%
Orpea	FR	Santé	2,8%
SPIE	FR	Industrie	2,5%
Remy Cointreau	FR	Biens de conso.	2,4%
Scor	FR	Finance	2,4%
Total 10 premières lignes			30,4%
Nombre de lignes en portefeuille			78

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Robertet	+0,17%	Nexity	-0,22%
Scor	+0,16%	Tessi	-0,21%
Sartorius Stedim	+0,16%	Ipsen	-0,20%
SPIE	+0,14%	SEB	-0,20%
Esker	+0,11%	Remy Cointreau	-0,18%

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	Amilton AM : 0,774% max Dépositaire : 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.