Amilton Small Caps I

ACTIONS SMALL & MID CAPS FRANCE

AMILTON ASSET MANAGEMENT

31/07/2019

ISIN	PERF. 1 MOIS	PERF. 2019	ACTIF NET FONDS	VL
FR0010899567	0,65%	11,94%	48,5M€	23 804,37€

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

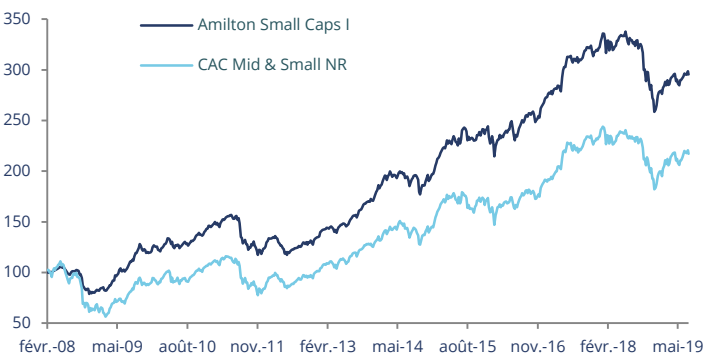
Philosophie de gestion :
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification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

Echelle de risque

1 2 3 4 **5** 6 7

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



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 I	0,65%	-9,44%	20,68%	53,31%	195,56%	6,45%	8,92%	9,92%
CAC Mid & Small NR	0,06%	-6,64%	24,59%	53,86%	117,16%	7,59%	8,99%	7,00%

Le CAC Mid & Small NR est affiché à titre d'information l 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 Calendaires

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Amilton Small Caps I	11,94%	-18,05%	20,40%	9,52%	24,57%	10,43%	30,17%	10,63%	-14,02%	19,06%	53,80%
CAC Mid & Small NR	16,16%	-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	13,9%	11,1%	12,0%	12,2%
Volatilité CAC Mid & Small NR	16,7%	13,5%	14,8%	18,5%
Sharpe Ratio	-0,68	0,58	0,74	0,81
Beta	0,80	0,80	0,78	0,57

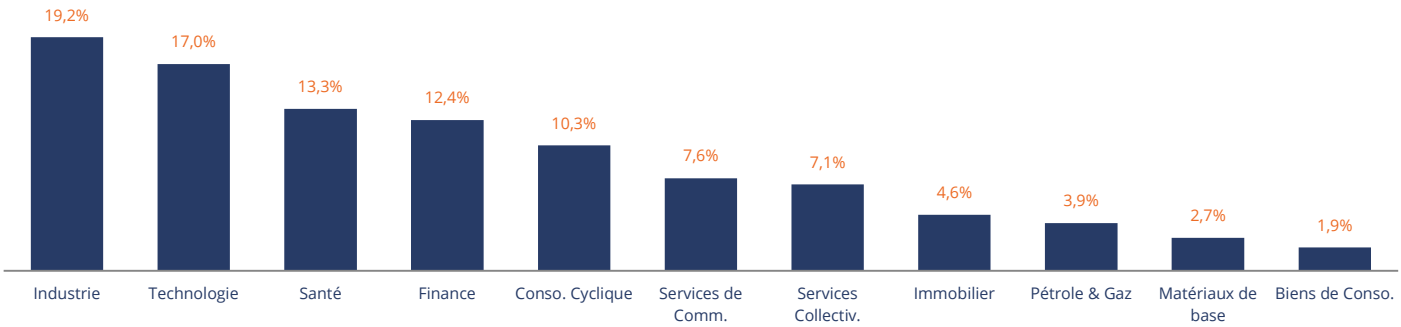
Commentaire de gestion mensuel

Les marchés actions français ont consolidé au cours du mois de juillet, tiraillés entre d'une part des publications de résultats d'entreprises globalement au-dessus des attentes et d'autre part des incertitudes macroéconomiques et géopolitiques persistantes. Dans ce contexte, le CAC 40 TR affiche un recul de -0,28%.
Les indicateurs économiques en zone Euro indiquant la poursuite d'un ralentissement de la croissance du PIB et plus particulièrement dans la sphère manufacturière et la stagnation de l'inflation sous-jacente à un niveau inférieur à +1,0% en glissement annuel, renforcent les attentes d'une action de la BCE en septembre prochain.
Par ailleurs, les marchés ont évolué au gré des nouvelles sur le front du conflit commercial sino-américain et des discours des banquiers centraux dans l'attente notamment de la décision de baisse des taux directeurs de la FED, le soir du 31 juillet. Ainsi, le CAC 40 TR et le CAC Mid & Small NR ont perdu leur avance mensuelle lors de la séance du 30 juillet après un tweet accusateur du président Trump à l'égard de la Chine en amont de la reprise des discussions commerciales.

Amilton Small Caps I affiche une performance de +0,65% ce mois-ci, notamment grâce aux titres Coface (+26,27%), Nexity (+14,37%) et Teleperformance (+7,60%) dont les publications particulièrement solides ont été saluées par les investisseurs. Nous avons par ailleurs pris nos bénéfices sur le groupe de spiritueux Remy Cointreau et le spécialiste des lasers Lumibird. Nous avons également cédé le titre Imerys, leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie, avant une publication jugée à risque. En revanche, nous avons fait entrer dans notre portefeuille le gestionnaire d'actifs Amundi, et les sociétés de service aux entreprises Edenred et Elis.

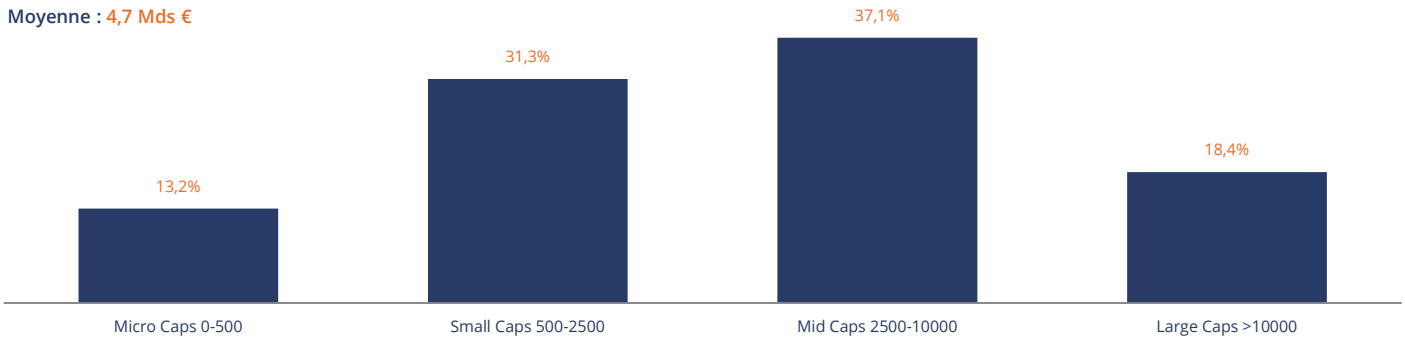
Dans un contexte de croissance économique faible et de politique monétaire très accommodante, nous continuons de privilégier les valeurs de croissance à prix raisonnable et les valeurs de rendement avec une poche tactique de valeurs cycliques dont les valorisations et les perspectives nous paraissent attractives. Ainsi, nos principales positions à fin juillet sont Rubis, Worldline, Altran et Sartorius Stedim.

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 4,7 Mds €



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Rubis	FR	Services Collectiv.	4,2%
Worldline	FR	Technologie	3,3%
Altran Technologies	FR	Technologie	3,0%
Sartorius Stedim Biotech	FR	Santé	2,8%
Eiffage	FR	Industrie	2,8%
Teleperformance	FR	Industrie	2,7%
Biomerieux	FR	Santé	2,4%
Amundi	FR	Finance	2,3%
SEB	FR	Conso. Cyclique	2,3%
Orpea	FR	Santé	2,2%
Total 10 premières lignes			28,0%
Nombre de lignes en portefeuille			87

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Nexity	0,27%	Elis	-0,11%
Teleperformance	0,25%	Mediawan	-0,22%
Coface	0,24%	SEB	-0,23%
Gecina	0,19%	Lagardere	-0,24%
CGG	0,18%	Reworld Media	-0,25%

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 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	14/02/2008	Affectation des résultats	Capitalisation	Gérants	H. Wolhandler, N. Lasry, S. Levavasseur
Changement de stratégie	-	Souscription min. initiale	1 part		
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.