

ISIN
FR0010561415

PERF. 1 MOIS
-3,86%

PERF. 2018
-12,55%

ACTIF NET FONDS
62,1M€

VL
261,52 €

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 :

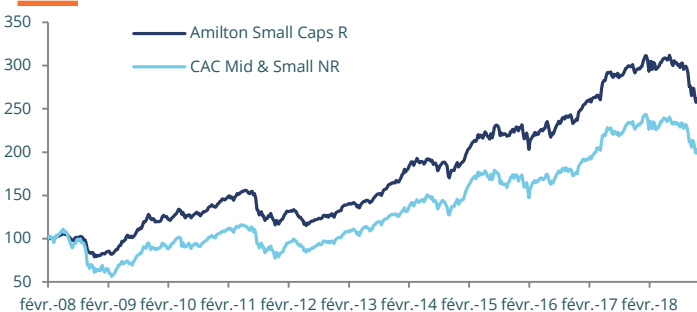
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

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	-3,86%	-12,19%	13,45%	56,48%	161,52%	4,29%	9,36%	9,31%
CAC Mid & Small NR	-4,06%	-13,04%	15,91%	57,93%	103,08%	5,04%	9,56%	6,78%

Performances Calendaires

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Amilton Small Caps	-12,55%	19,24%	9,52%	24,57%	10,43%	30,17%	10,63%	-14,02%	19,06%	51,97%
CAC Mid & Small NR	-13,33%	23,80%	9,08%	20,09%	10,16%	29,29%	23,49%	-19,84%	20,19%	47,51%

Indicateurs de risque

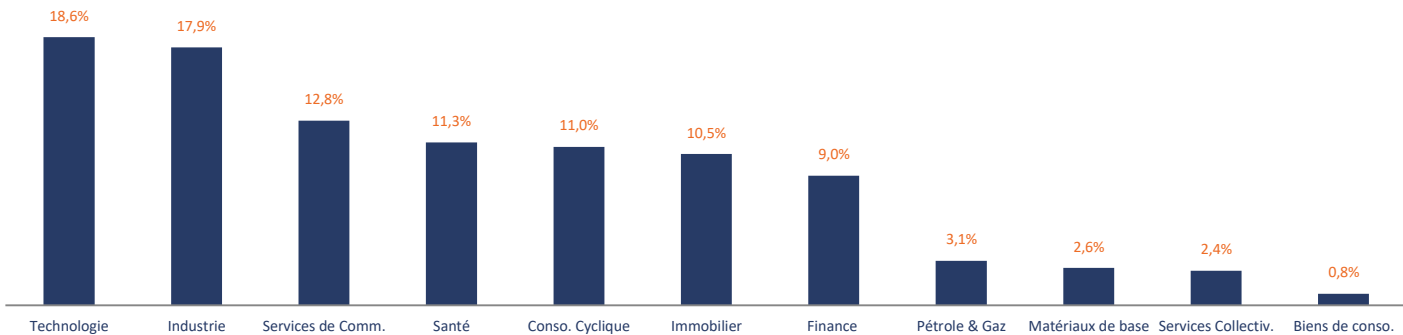
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 14/02/08
Volatilité Amilton Small Caps	13,2%	12,1%	11,8%	12,2%
Volatilité CAC Mid & Small NR	14,3%	14,0%	14,4%	18,6%
Sharpe Ratio	-0,93	0,35	0,79	0,76
Beta	0,90	0,83	0,78	0,56

Commentaire de gestion mensuel

Les petites et moyennes capitalisations ont à nouveau fortement reflué en novembre, pénalisées par la persistance des inquiétudes sur la croissance mondiale et les risques politiques propres à l'Europe (Brexit, Italie) ainsi que par des mouvements de flux négatifs sur cette classe d'actifs. Le **CAC Mid & Small NR** accuse ainsi un repli mensuel de -4,06%. Dans ce contexte, **Amilton Small Caps R** a baissé de -3,86%. Le fonds a été pénalisé notamment par la baisse des titres **Orpea** (-14,01%), **Spie** (-9,23%) et **Alten** (-5,64%). En revanche, le fonds a profité de la hausse de **Iliad**, la maison-mère de Free (+16,53%), position renforcée au cours du mois de novembre.

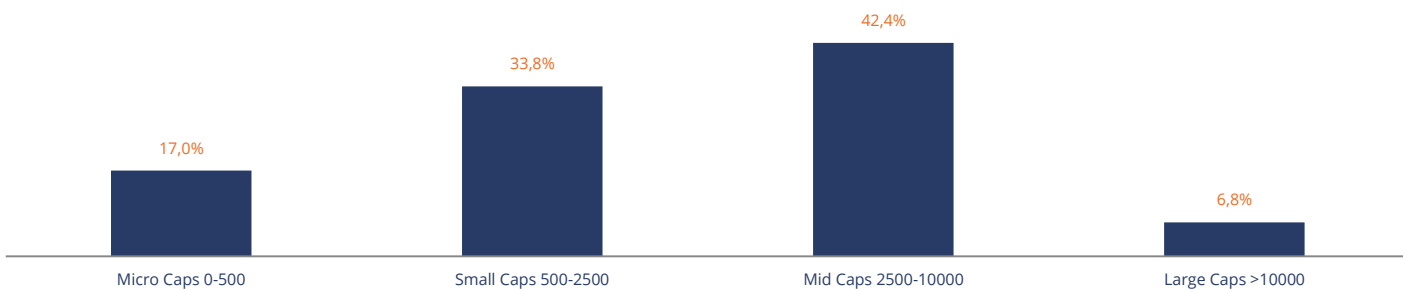
Nous avons également renforcé en novembre notre position en **Edenred**, le spécialiste des services aux entreprises incluant des solutions d'avantages aux salariés et de mobilité professionnelle. Le groupe a annoncé fin novembre un accord portant sur l'acquisition de Corporate Spending Innovations pour environ 600 M USD, financée par une émission obligataire. CSI est l'un des tout premiers fournisseurs américains de solutions automatisées de paiements inter-entreprises. CSI, qui assure le traitement et l'optimisation des paiements B2B, affiche une croissance annuelle de son chiffre d'affaires à deux chiffres et **Edenred** table sur une croissance du chiffre d'affaires de +20% par an. En 2018, le groupe américain a généré 26 M USD d'EBITDA ajusté et une marge de 60% contre 38% pour **Edenred**. Selon le groupe, l'opération devrait être relative au niveau de l'EBIT dès début 2019 et au niveau du bénéfice net par action à compter de 2020. Par ailleurs, l'entreprise française devrait connaître une amélioration de ses marges suite au développement du passage au digital en Europe et la reprise de la croissance au Brésil. Notre objectif de cours de 37 € offre encore un potentiel d'appréciation de +9,9% par rapport au cours de clôture mensuel.

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 3,3 Mds €



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Alten	FR	Technologie	4,6%
Gecina	FR	Immobilier	4,0%
ADP	FR	Industrie	3,6%
Orpea	FR	Santé	3,2%
Lagardère	FR	Services de Comm	2,8%
Nexity	FR	Immobilier	2,7%
Edenred	FR	Industrie.	2,2%
Mediawan	FR	Services de Comm.	2,1%
Elior	FR	Industrie	2,1%
Robertet	FR	Mat. De base	2,1%
Total 10 premières lignes			29,4%
Nombre de lignes en portefeuille			76

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Iliad	+0,10%	Orpea	-0,46%
Air France-KLM	+0,08%	Spie	-0,30%
Lagardère	+0,08%	Alten	-0,26%
Rubis	+0,08%	Virbac	-0,25%
Tarkett	+0,07%	ADP	-0,24%

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	Amilton AM : 0,774% max Dépositaire : cf. prospectus
Date de création de la part	14/02/2008	Affectation des résultats	Capitalisation	Gérant	H. Wolhandler
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.