

ISIN FR0010687749	PERF. 1 MOIS 8,19%	PERF. 2019 8,19%	ACTIF NET FONDS 51,9M€	VL 183,69€
----------------------	-----------------------	---------------------	---------------------------	---------------

Stratégie d'investissement

Objectif :
Fonds majoritairement investi dans des valeurs de petites et moyennes capitalisations européennes, dont l'objectif est de surperformer l'indice de référence EURO STOXX Small Net Return Index, sur un horizon de placement de cinq ans

Philosophie de gestion :

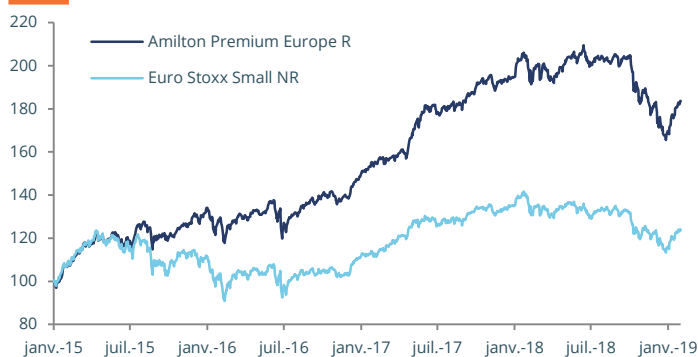
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

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



Performance affichée depuis changement de stratégie le 31/12/2014

Performances cumulées et annualisées

	Cumulées				Annualisées	
	1 mois	1 an	3 ans	Depuis 31/12/14	3 ans	Depuis le 31/12/14
Amilton Premium Europe	8,19%	-10,49%	38,05%	77,26%	11,31%	15,03%
Euro Stoxx Small NR	6,58%	-10,44%	23,23%	30,09%	7,19%	6,65%

Performances Calendaires

	2019	2018	2017	2016	2015
Amilton Premium Europe	8,19%	-13,94%	29,50%	9,90%	33,80%
Euro Stoxx Small NR	6,58%	-13,19%	22,20%	1,50%	13,40%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	Depuis le 31/12/2014
Volatilité Amilton Premium Europe	14,7%	12,8%	12,9%
Volatilité Euro Stoxx Small NR	13,6%	13,1%	14,3%
Sharpe Ratio	1,17	0,88	1,16
Beta	1,02	0,90	0,81

Commentaire de gestion mensuel

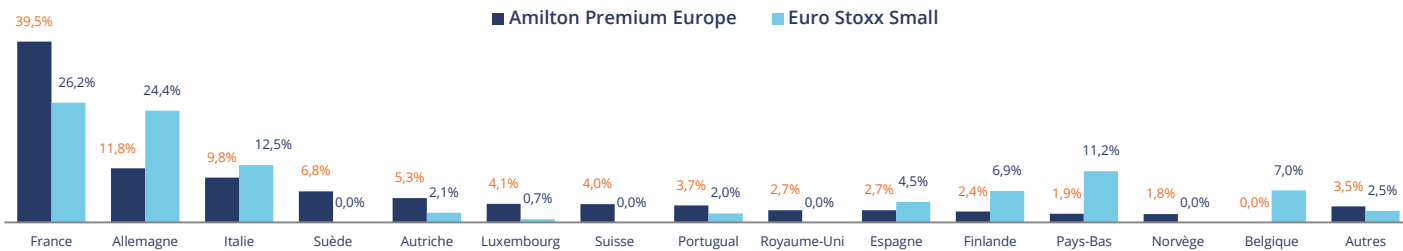
Après un quatrième trimestre difficile pour l'Euro Stoxx 50 NR (-11,47%) à l'instar des autres indices des marchés des pays développés, les marchés actions ont connu un puissant rebond en janvier grâce à l'attitude plus accommodante de la Fed et à l'espoir d'avancées sur le front des négociations sino-américaines quant à leur différend commercial. Ainsi, l'Euro Stoxx 50 NR a aligné quatre semaines de hausses pour finir à +5,50% sur le mois.

Dans ce contexte favorable aux actifs risqués, l'Euro Stoxx Small NR affiche une progression mensuelle de +6,58%. Amilton Premium Europe R surperforme son indice de référence en janvier avec une hausse mensuelle de +8,19% porté par la hausse de nos principales lignes : MTU Aero Engines (+19,0%), Gecina (+4,67%, suite à des recommandations positives d'analystes mettant en exergue la sous-évaluation du titre), Edenred (+10,37% suite notamment à son démenti quant à son intérêt sur Ingenico) et Alten (+9,07%, suite à une publication de son chiffre d'affaires annuel et de perspectives 2019 très robustes). En janvier nous avons notamment pris nos bénéfices sur les titres Cellnex, Campari et Wirecard (à 166,60€) dont les perspectives de revalorisation à court terme nous paraissent plus limitées.

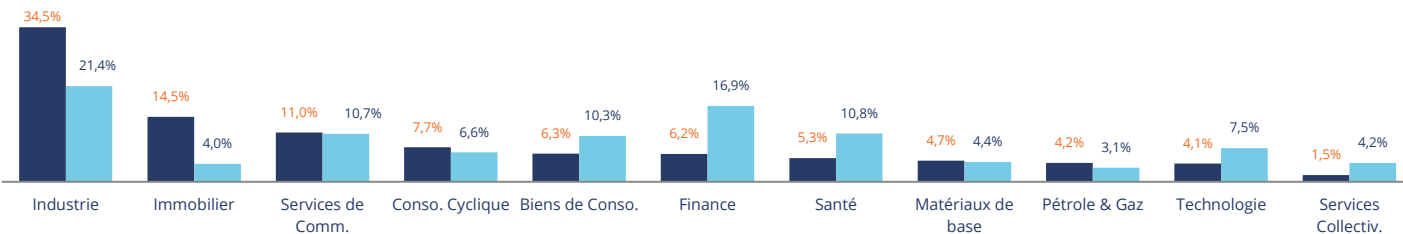
Nous avons également cédé l'intégralité de nos titres Iliad (cédé début janvier à 119,92€ contre un cours de clôture mensuel de 100,10€ suite à des doutes sur le succès commercial de la nouvelle Freebox), Neopost (cédé à 24,20€ contre un cours de clôture mensuel de 21,92€ suite à la présentation d'un plan stratégique faisant perdre son statut de valeur de rendement). A l'opposé, nous avons fait entrer en janvier la valeur immobilière suédoise Fabega, l'autrichien Schoeller-Bleckmann ainsi que Spie et Eiffage dont les perspectives nous paraissent insuffisamment valorisées par le marché.

Dans un environnement de marché plus favorable aux actifs risqués mais qui doit faire face à des estimations de résultats encore trop élevées et un ralentissement économique en Europe, nous privilégions les valeurs de croissance à prix raisonnables, les valeurs immobilières qui offrent un rendement significatif et à titre plus marginal des valeurs cycliques qui intègrent déjà dans leurs valorisations un scénario de récession.

Répartition géographique

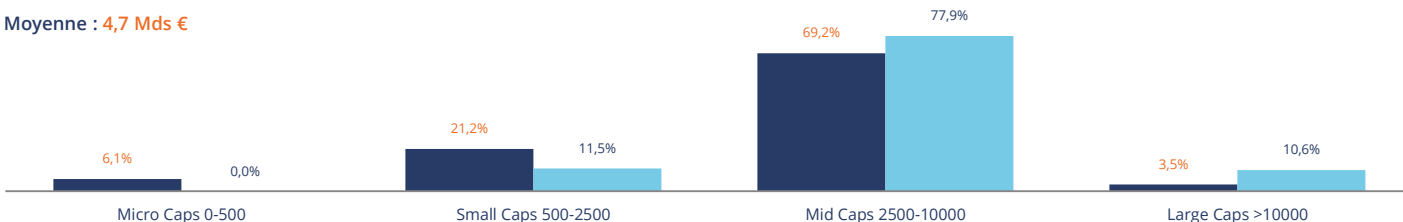


Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 4,7 Mds €



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Teleperformance	FR	Industrie	3,8%
Gecina	FR	Immobilier	2,8%
Edenred	FR	Industrie	2,7%
GTT	FR	Energie	2,4%
MTU Aero Engines	DE	Industrie	2,4%
Alten	FR	Technologie	2,3%
Amer Sports	FI	Conso. Cyclique	2,2%
Getlink	FR	Industrie	2,0%
Interpump	IT	Industrie	1,9%
Aroundtown	LU	Immobilier	1,9%
Total 10 premières lignes			24,4%
Nombre de lignes en portefeuille			80

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Wirecard	+0,43%	Dassault Aviation	-0,05%
MTU Aero Engines	+0,39%	Alstom	-0,06%
Gecina	+0,34%	Orpea	-0,06%
Edenred	+0,27%	Iliad	-0,06%
Alten	+0,25%	Scor	-0,11%

Caractéristiques principales

ISIN	FR0010687749	Société de gestion	Amilton AM	Frais de gestion fixes	2,25% max
Code Bloomberg	SWASILT FP	Dépositaire	Caceis Bank	Com. de performance	18% de la différence de perf. nette vs. Euro Stoxx Small NR
Indicateur de référence	Euro Stoxx Small NR	Valorisation	Quotidienne	Com. de souscription	2% 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	30/04/1999	Eligible au PEA	Oui	Com. de mouvement	Amilton AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus
Date de création de la part	30/04/1999	Affectation des résultats	Capitalisation	Gérant	H. Wolhandler; N. Lasry; S. Levavasseur
Changement de stratégie	31/12/2014	Souscription min. initiale	100 €		
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.