

ISIN
FR0010687749

PERF. 1 MOIS
2,10%

PERF. 2019
10,45%

ACTIF NET FONDS
53,1M€

VL
187,54€

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 :

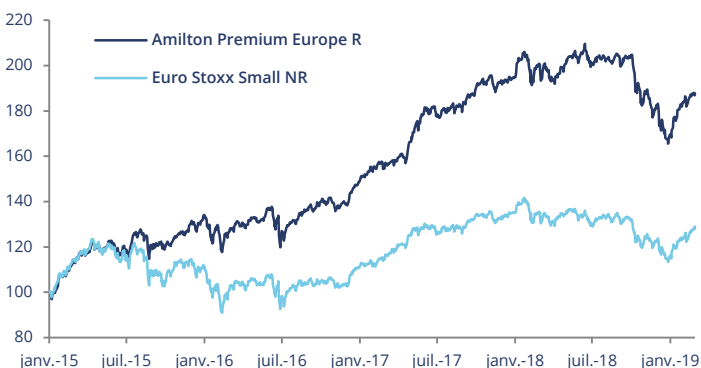
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

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	2,10%	-7,65%	43,30%	80,97%	12,74%	15,31%
Euro Stoxx Small NR	4,39%	-3,57%	31,35%	35,80%	9,52%	7,63%

Performances Calendaires

	2019	2018	2017	2016	2015
Amilton Premium Europe	10,45%	-13,94%	29,50%	9,90%	33,80%
Euro Stoxx Small NR	11,27%	-13,19%	22,20%	1,50%	13,40%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	Depuis le 31/12/2014
Volatilité Amilton Premium Europe	13,7%	12,0%	12,9%
Volatilité Euro Stoxx Small NR	12,9%	12,0%	14,3%
Sharpe Ratio	-0,56	1,06	1,19
Beta	0,99	0,91	0,81

Commentaire de gestion mensuel

Les marchés actions ont poursuivi leur rebond au mois de février grâce aux avancées sur le front des négociations sino-américaines, aux bonnes statistiques américaines, au discours plus prudent de la FED sur sa trajectoire de resserrement monétaire et aux publications de résultats des entreprises globalement solides. L'Euro Stoxx 50 NR a progressé de +4,42% en février et l'Eurostoxx Small NR affiche une hausse mensuelle de +4,39%.

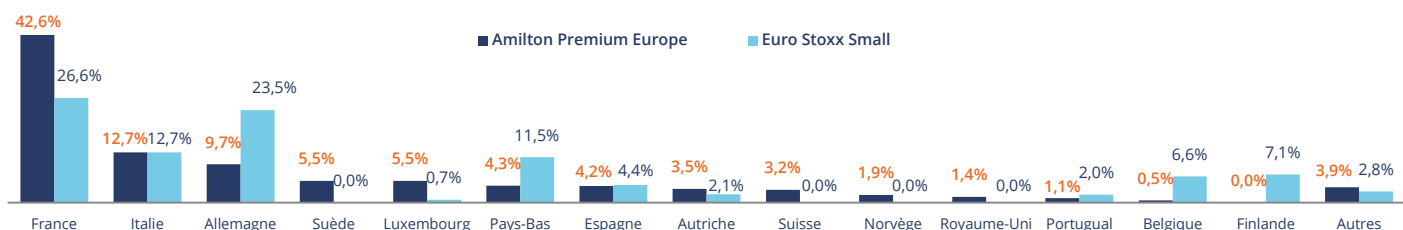
Le fonds a été porté en février par la hausse des titres Tinexta (+19,20%), Edenred (+10,10%), Amundi (+17,05%) et Bio Mérieux (+6,17%) suite à leurs publications très satisfaisantes. En revanche, le fonds a souffert de la baisse des valeurs immobilières Fabège (-5,89%) et TAG Immobilier (-6,99%) et de la contribution négative des titres Panalpina et Ubisoft.

En février nous avons cédé notamment les titres Sunrise Communications (en raison d'une crainte justifiée d'une opération sur Liberty Global) et pris nos bénéfices sur les valeurs d'aéronautiques MTU Aéronautique et Meggitt qui avaient atteint notre objectif de cours et dont les perspectives 2019 sont plus mitigées.

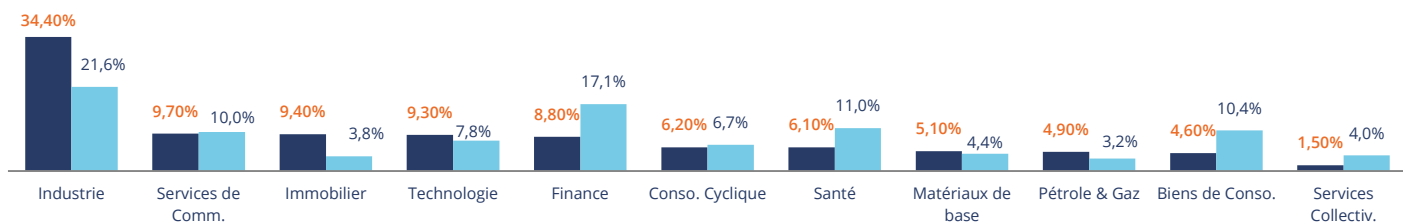
En revanche, nous avons notamment fait entrer en février les titres Altran (à 8,32€), Duerr et Indra Sistemas dans notre portefeuille, titres qui recèlent selon nous un potentiel d'appréciation significatif.

En raison de la levée progressive des risques commerciaux et monétaires, nous avons augmenté notre poche de valeurs cycliques au détriment des valeurs immobilières tout en privilégiant les valeurs de croissance à l'instar des titres Teleperformance, Alten, Tinexta et Dalata qui figurent parmi nos principales positions.

Répartition géographique

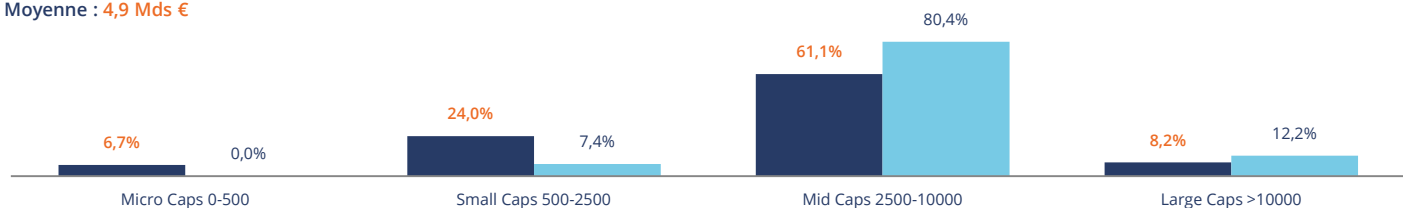


Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 4,9 Mds €



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Teleperformance	FR	Industrie	3,8%
Interpump Group Spa	IT	Industrie	2,5%
Spie Sa	FR	Industrie	2,4%
Alten Sa	FR	Technologie	2,3%
Getlink	FR	Industrie	2,0%
Tinexta Spa	IT	Industrie	1,9%
Entertainment One Ltd	CA	Services de Comm.	1,9%
Edenred	FR	Industrie	1,8%
Dalata Hotel Group Plc	IR	Conso. Cyclique	1,8%
Aroundtown Sa	LU	Immobilier	1,8%
Total 10 premières lignes			22,2%
Nombre de lignes en portefeuille			83

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Tinexta S.P.A.	+0,29%	Fabege -Registered	-0,12%
Edenred	+0,25%	Tag Tegernsee Immo	-0,13%
Amundi	+0,23%	Ssab Svenskt A Lib	-0,13%
Biomerieux	+0,20%	Panalpina	-0,14%
Alten	+0,18%	Ubi Soft Entertain	-0,22%

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.