

ISIN
FR0010687749

PERF. 1 MOIS
1,80%

PERF. 2019
12,44%

ACTIF NET FONDS
54,3M€

VL
190,91€

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 :

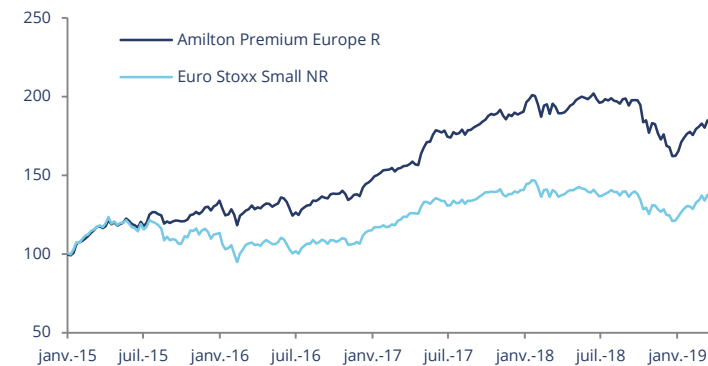
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

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	1,80%	-2,78%	43,28%	84,22%	12,74%	15,48%
Euro Stoxx Small NR	0,05%	-1,06%	28,22%	35,87%	8,64%	7,49%

Performances Calendaires

	2019	2018	2017	2016	2015
Amilton Premium Europe	12,44%	-13,94%	29,47%	9,89%	33,82%
Euro Stoxx Small NR	11,32%	-13,19%	22,17%	1,47%	13,41%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	Depuis le 31/12/2014
Volatilité Amilton Premium Europe	13,5%	12,1%	12,8%
Volatilité Euro Stoxx Small NR	12,9%	12,2%	14,3%
Sharpe Ratio	-0,21	1,06	1,21
Beta	0,97	0,92	0,81

Commentaire de gestion mensuel

Les marchés actions ont poursuivi leur rebond au mois de mars, toujours soutenus par les espoirs d'un accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine ainsi que par l'attitude très accommodante des banques centrales.

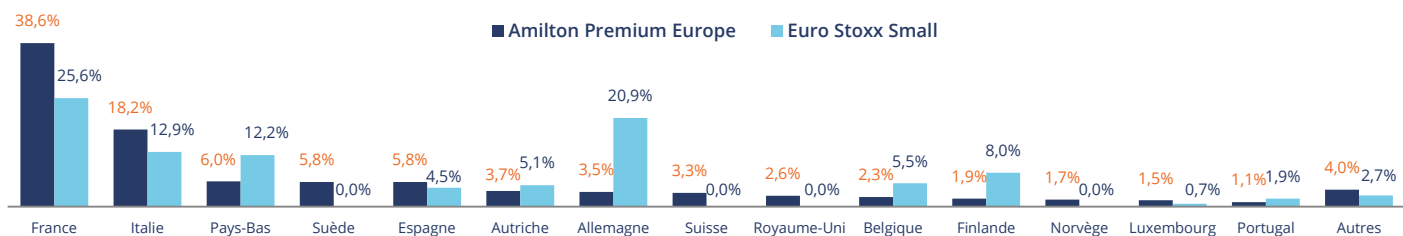
L'Euro Stoxx 50 NR a progressé de +1,82% en février alors que notre indice de référence, l'Euro Stoxx Small NR affiche une sous performance marquée à +0,05%. Amilton Premium Europe R surperforme en mars avec une hausse mensuelle de +1,80 %, portant sa progression trimestrielle à +12,44% contre un Euro Stoxx Small NR en hausse de +11,32%.

Le fonds a été porté en mars par la nouvelle progression des titres Tinexta (+15,07%) et CA Immobilien (+8,5%), ainsi que des titres Ubisoft (+9,6%) et Spie (+7,5%) cédés au cours du mois. En revanche le fonds a souffert de la baisse des titres Air France, Gestamp et Hochtief (suite à un placement de son actionnaire principal Atlantia, qui a réduit sa participation de 23,9% à 17,8%). Au cours du mois nous avons notamment cédé le groupe immobilier Aroundtown et l'électricien autrichien Verbund qui ont émis des publications mitigées limitant ainsi leur potentiel d'appréciation boursier suite à des parcours déjà impressionnants.

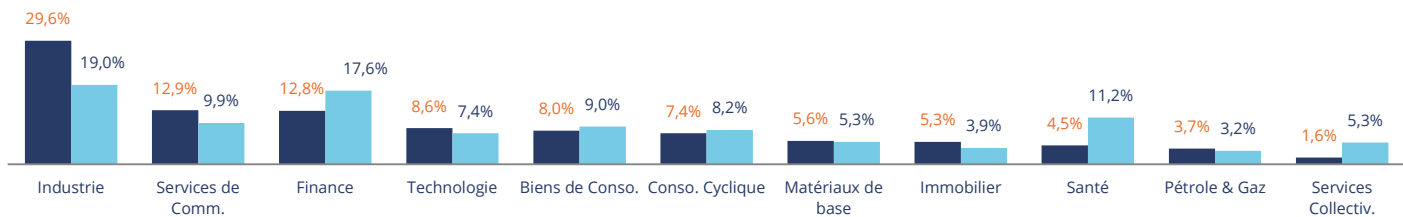
En revanche, nous avons fait entrer en mars l'opérateur de concessions de restauration d'autoroutes et d'aéroports italiens Autogrill, et la holding de capital investissement Eurazeo, dont les perspectives attrayantes nous paraissent insuffisamment reflétées dans leurs cours de bourse.

Nous continuons de garder un portefeuille équilibré entre des valeurs de croissance à prix raisonnables, des valeurs à rendement pérenne et des valeurs cycliques de qualité, à l'instar des titres Teleperformance, Tinexta, Getlink, Gecina et Interpump qui figurent parmi nos principales positions.

Répartition géographique

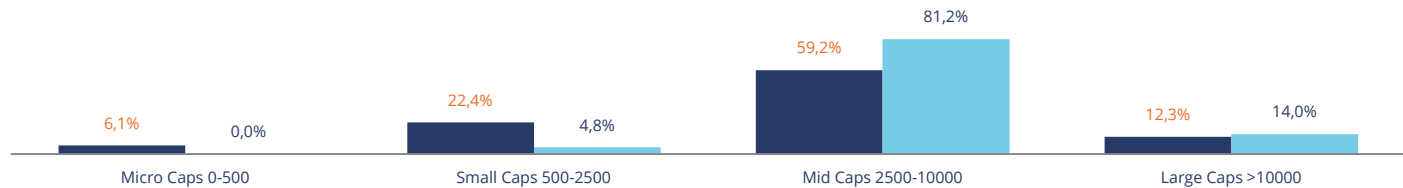


Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 5,1 Mds €



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Teleperformance	FR	Industrie	3,8%
Interpump Group	IT	Industrie	2,5%
Lagardere	FR	Services de Comm.	2,2%
Tinexta	IT	Industrie	2,1%
Autogrill	IT	Conso. Cyclique	2,0%
Getlink	FR	Industrie	2,0%
Gecina	FR	Immobilier	1,9%
Entertainment One	CA	Services de Comm.	1,9%
Edenred	FR	Industrie	1,9%
Eurazeo	FR	Finance	1,8%
Total 10 premières lignes			22,1%
Nombre de lignes en portefeuille			83

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Tinexta	0,26%	Dassault Aviation	-0,08%
Ubisoft	0,17%	Mediawan	-0,08%
Spie	0,16%	Hochtief	-0,10%
Ca Immobilien	0,13%	Gestamp	-0,12%
Sartorius Stedim	0,12%	Air France-KLM	-0,15%

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.