

ISIN <b>FR0010687749</b>	PERF. 1 MOIS <b>9,20%</b>	PERF. 2020 <b>-10,56%</b>	VL <b>189,82€</b>
-----------------------------	------------------------------	------------------------------	----------------------

### 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 :**

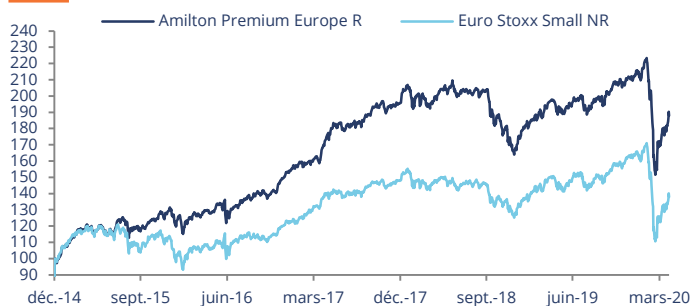
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

### 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	5 ans	3 ans	5 ans
Amilton Premium Europe R	9,20%	-4,79%	11,77%	55,03%	3,77%	9,15%
Euro Stoxx Small NR	9,46%	-8,41%	0,92%	12,84%	0,31%	2,44%

### Performances Calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Amilton Premium Europe R	-10,56%	24,99%	-13,94%	29,47%	9,89%	33,82%
Euro Stoxx Small NR	-14,79%	26,17%	-13,19%	22,17%	0,52%	15,68%

### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Amilton Premium Europe	23,31%	16,81%	15,26%
Volatilité Euro Stoxx Small NR	27,75%	18,71%	17,73%
Sharpe Ratio	-0,19	0,25	0,63
Beta	0,87	0,90	0,84

### Commentaire de gestion mensuel

Après un mois de mars historique où les marchés actions avaient affiché une chute brutale dans une volatilité extrême, l'Euro Stoxx 50 NR a rebondi de +5,32% en avril. Les mesures de soutien monétaire annoncées en mars par la Réserve Fédérale Américaine puis par la Banque Centrale Européenne ont fini par rassurer les investisseurs qui craignaient que la crise sanitaire devenue économique soit également le déclencheur d'une crise financière. Les annonces de plans de relance budgétaire se sont intensifiées. Certaines productions déjà leurs effets comme les mesures d'aide aux entreprises telles que le chômage partiel et le report de charges sociales. Au niveau sanitaire, le pic de contamination semble avoir été atteint dans la plupart des pays de l'hémisphère nord et les dé-confinements des populations débutent, laissant espérer un retour à la normale très progressif.

Dans ce contexte, les secteurs qui avaient été les plus attaqués en mars ont rebondi, en premier lieu l'automobile et les loisirs. Ils sont suivis des secteurs de la technologie, notamment le segment des logiciels et certaines sociétés de semi-conducteurs qui ont bénéficié de la demande forte de solutions de digitalisation et de stockages de données. Le secteur de la santé a également été recherché. A l'opposé, la chute du prix du baril et de l'énergie a continué de pénaliser les performances du secteur du pétrole et des services aux collectivités.

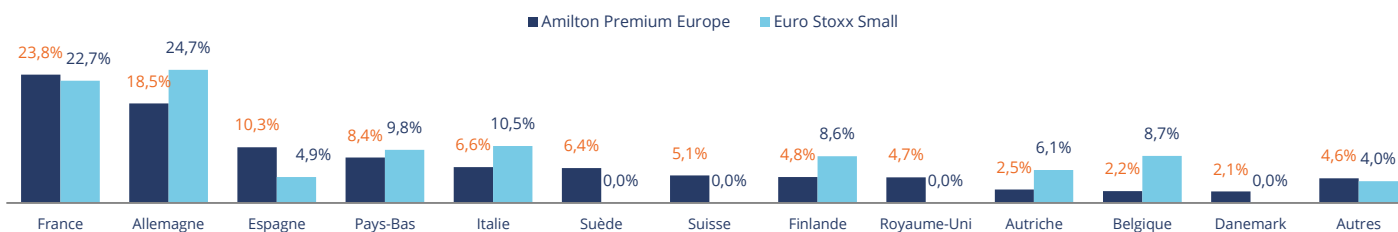
Dans ce contexte, Amilton Premium I progresse fortement de +9,28% soit proche de son indice de référence l'Euro Stoxx Small NR (+9,46%) en raison de notre très faible exposition aux secteurs de l'automobile et du tourisme. La performance du fonds a principalement bénéficié du rebond de plusieurs lignes telles que la foncière d'immobilier résidentiel allemande TAG Immobilien (+10,59% sur le mois), la société d'acier inoxydable et de spécialité Aperam (+23,13%) et l'opérateur télécom Iliad (+9,99%). Le fonds a également profité des bonnes publications du répartiteur pharmaceutique Fagron (+17,00% sur le mois) et de la société de vente de vêtements en ligne Boohoo (vendue avec un gain de +32,78% par rapport à notre cours d'achat).

Au cours du mois, nous avons initié plusieurs nouvelles lignes dans le secteur de la santé, notamment de sociétés en première ligne face à la lutte contre le Covid-19 comme la société de diagnostic Biomérieux (à 107,93€), le fabricant de respirateurs artificiels Drägerwerck (à 77,29€) et le groupement de laboratoire Eurofins Scientific (à 472,72€). Nous avons également renforcé des sociétés favorisées par les mesures de confinement comme la société de livraison de box de repas HelloFresh (à 29,57€), le spécialiste de la connexion à distance Teamviewer (à 42,59€) et initié une ligne dans Sinch (à 430,99 SEK), plateforme de télécommunications en mode cloud. Enfin, certains titres que nous avons vendus avant la crise sanitaire ont fait leur retour dans le portefeuille à la faveur de publications de résultats rassurantes à l'image de la société de services techniques Spie et du fabricant d'emballages Huhtamaki.

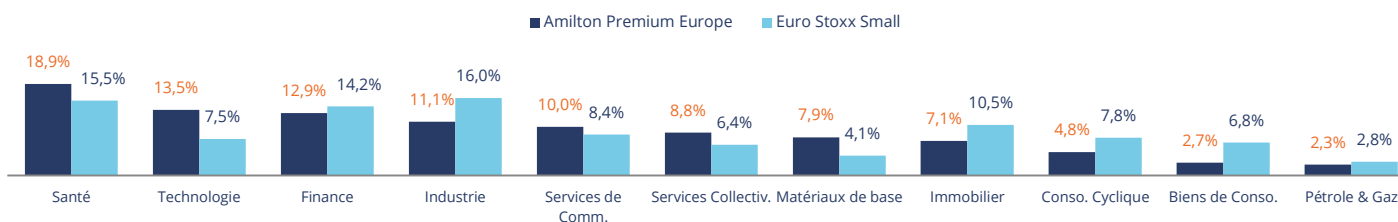
A l'opposé, nous avons pris nos profits sur Flow Trader et Zur Rose et nous avons également soldé notre position en Nestlé Oil qui devrait être impactée par l'effondrement des cours du pétrole et par le ralentissement des flux commerciaux.

Dans un contexte où la visibilité sur l'évolution de l'épidémie de Covid-19 et sur son impact économique demeure faible, le portefeuille reste principalement investi sur des valeurs de croissance et des valeurs défensives. Nous attendons d'avoir plus de visibilité sur la sortie de cette crise afin de renforcer certaines cycliques de qualité susceptibles de bénéficier du retour à une activité économique normalisée.

## Répartition géographique

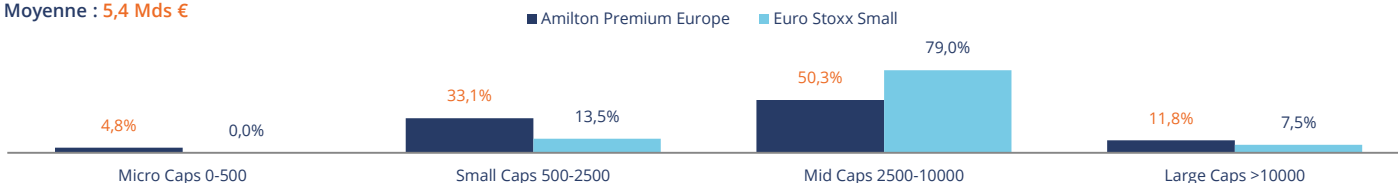


## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 5,4 Mds €



## 10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Tag Immobilien	DE	Immobilier	3,3%
Iliad	FR	Télécom.	3,0%
Edp Renovaveis	ES	Services Collectiv.	2,5%
Amundi	FR	Finance	2,4%
Asm International	NL	Techno. de l'info	1,9%
Fagron	BE	Santé	1,8%
Orsted	DK	Services Collectiv.	1,8%
Sinch	SE	Techno. de l'info	1,8%
Aperam	LU	Matériaux	1,7%
Ebro Foods	ES	Conso. Non cyclique	1,7%
<b>Total 10 premières lignes</b>			<b>21,9%</b>
<b>Nombre de lignes en portefeuille</b>			<b>80</b>

## Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Tag Immobilien	0,34%	Altran Technologies	-0,13%
Zur Rose	0,33%	Ipsos	-0,12%
Aperam	0,33%	Saipem	-0,10%
Iliad	0,32%	Kojamo	-0,07%
Diasorin	0,30%	Alfa Laval	-0,07%

## 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 mouvement	Amilton AM : Néant Dépositaire : cf. prospectus
Horizon de placement	5 ans	Forme juridique	FCP de droit français	Gérants	H. Wolhandler, N. Lasry
Date de création du fonds	30/04/1999	Eligible au PEA	Oui	Actif net du fonds	61,2M€
Date de création de la part	30/04/1999	Affectation des résultats	Capitalisation		
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](http://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.