

ISIN FR0010687749	PERF. 1 MOIS 5,04%	PERF. 2020 4,38%	VL 221,51 €
-----------------------------	------------------------------	----------------------------	-----------------------

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 :

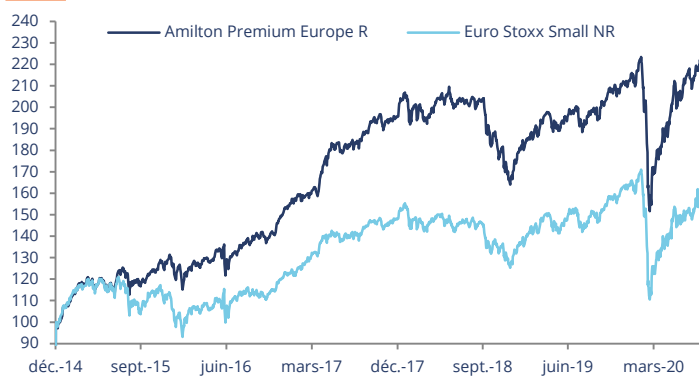
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

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	5,04%	11,98%	19,07%	76,77%	5,99%	12,05%
Euro Stoxx Small NR	4,66%	5,25%	10,12%	32,84%	3,26%	5,84%

Performances Calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Amilton Premium Europe R	4,38%	24,99%	-13,94%	29,47%	9,89%	33,82%
Euro Stoxx Small NR	-4,52%	26,17%	-13,19%	22,17%	0,52%	15,68%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Amilton Premium Europe	25,31%	17,78%	15,75%
Volatilité Euro Stoxx Small NR	29,40%	19,73%	17,89%
Sharpe Ratio	0,49	0,36	0,79
Beta	0,90	0,91	0,85

Commentaire de gestion mensuel

Les marchés actions européens progressent de +3,18% au cours du mois d'août (pour l'Euro Stoxx 50 NR). Sur le front sanitaire, malgré la hausse du nombre de cas Covid-19 en Europe, le taux d'hospitalisation est resté faible tandis que le développement d'un vaccin semble se préciser avec plusieurs essais en cours de phase 3. Au niveau macro-économique, la normalisation de l'activité observée depuis le déconfinement s'est poursuivie. La production industrielle en zone Euro est en effet ressortie en zone de légère expansion à 51,7 et la confiance des entreprises pour le mois d'août a également progressé à 91 contre 85 au cours du mois précédent. Lors du symposium de Jackson Hole, Jerome Powell a dévoilé un changement de stratégie de politique monétaire de la Banque Centrale américaine en ajustant l'objectif d'inflation qui pourra désormais dépasser le niveau de 2% afin de favoriser la reprise de l'emploi, renforçant ainsi le biais accommodant.

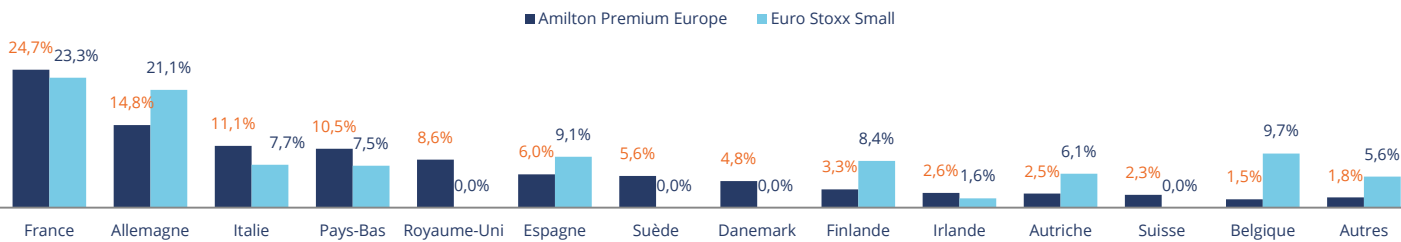
Dans ce contexte, les secteurs les plus en retard de performance rebondissent comme l'automobile, le tourisme et la construction alors que les secteurs défensifs tels que l'alimentaire, la santé et les services aux collectivités sont en bas de classement.

Amilton Premium I progresse de +5,04% sur le mois, rythme supérieur à celui de son indice de référence qui progresse de +4,66%. Le fonds a bénéficié des bonnes performances de la société de développement de parcs solaires Solaria (+32,82%), du fabricant autrichien de matériaux de construction Wienerberger (+16,96%), de la foncière résidentielle allemande Tag Immobilien (+12,49%) et du fabricant de contenants dédiés aux laboratoires pharmaceutiques Sartorius Stedim Biotech (+13,65%). A l'opposé, la baisse du titre du distributeur allemand de médicaments Medios a été pénalisante (-29,28%) suite à un avertissement sur résultats, tout comme celle de la société de semi-conducteurs Dialog Semiconductor (-6,79%).

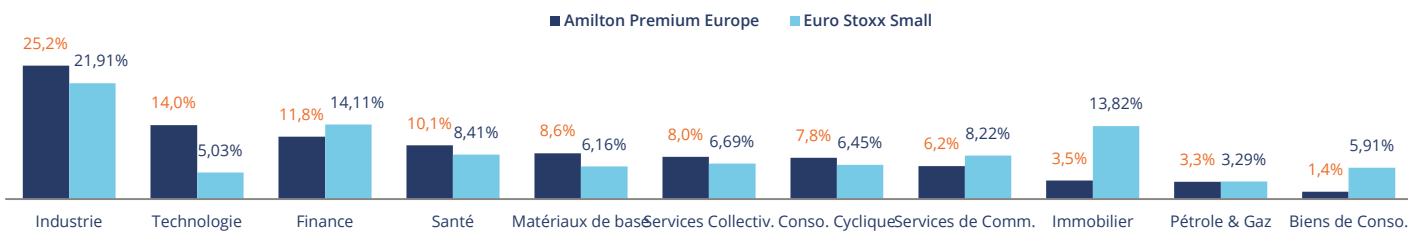
Sur le mois, nous initions plusieurs nouvelles lignes telles que le papetier finlandais UPM-Kymmene, et le fabricant de prothèses auditives danois GN Store Nord. Nous renforçons également plusieurs sociétés dont les résultats semestriels confirment la reprise d'activité telles que la holding belge D'leteren, la société de services aux entreprises Spie et la société de services informatiques Sopra. A l'opposé, nous prenons nos profits sur certains titres aux valorisations désormais élevées comme la société de logiciels de connexion à distance TeamViewer, le fabricant de micro pile Varta et la société italienne Tinexta. Nous vendons également notre ligne en Medios compte tenu des perspectives peu attrayantes pour la deuxième partie de l'année.

Dans un environnement où la situation économique s'améliore progressivement et où le risque sanitaire semble sous contrôle, le portefeuille est composé de valeurs de croissance à forte visibilité et de sociétés cycliques de qualité dont l'activité se normalise progressivement.

Répartition géographique

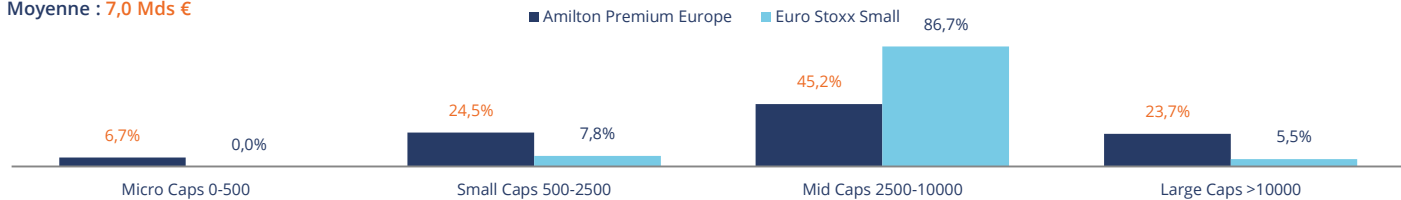


Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 7,0 Mds €



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Spie	FR	Industrie	2,6%
Tag Immobilien	DE	Immobilier	2,4%
Worldline	FR	Techno. de l'info	2,3%
Signify	NL	Industrie	2,3%
Sartorius Stedim Biotech	FR	Santé	2,2%
Orsted	DK	Services Collectiv.	2,1%
Dws	DE	Finance	2,1%
Gn Store Nord	DK	Santé	2,1%
Sopra Steria Group	FR	Techno. de l'info	2,0%
Cnp Assurances	FR	Finance	2,0%
Total 10 premières lignes			22,1%
Nombre de lignes en portefeuille			79

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Solaria Energia	0,33%	Medios	-0,28%
Wienerberger	0,31%	Dialog Semiconductor	-0,18%
Tag Immobilien	0,28%	Stratec Biomedical	-0,14%
Sartorius Stedim Biotech	0,27%	Coca-Cola	-0,14%
Tinexta	0,25%	Getinge	-0,09%

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	79M€
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. Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition. Source Amilton AM, Thomson Reuters, Bloomberg.