

ISIN FR0010687749	PERF. 1 MOIS 4,29%	PERF. 2020 16,69%	VL 247,65 €
-----------------------------	------------------------------	-----------------------------	-----------------------

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 :

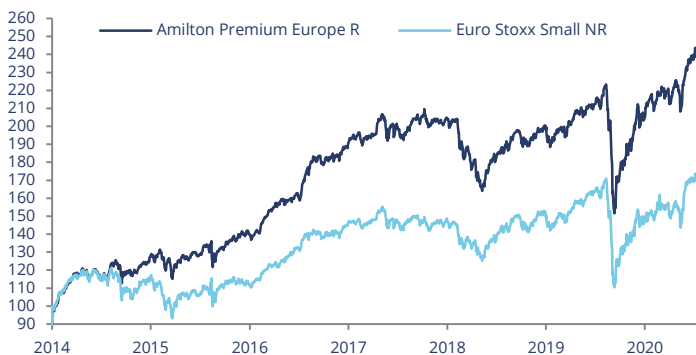
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

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	4,29%	16,69%	25,52%	78,58%	7,85%	12,28%
Euro Stoxx Small NR	3,91%	8,28%	18,60%	45,65%	5,84%	7,80%

Performances Calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Amilton Premium Europe R	16,69%	24,99%	-13,94%	29,47%	9,89%	33,82%
Euro Stoxx Small NR	8,28%	26,17%	-13,19%	22,17%	0,52%	15,68%

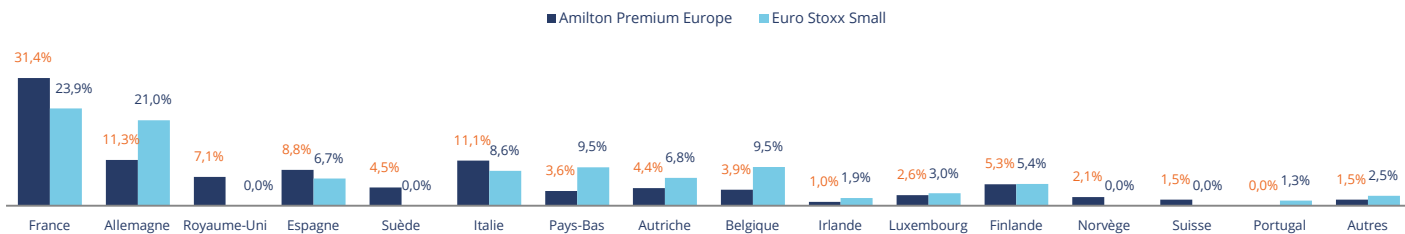
Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Amilton Premium Europe	27,07%	18,59%	16,16%
Volatilité Euro Stoxx Small NR	30,47%	20,36%	17,87%
Sharpe Ratio	0,63	0,44	0,79
Beta	0,87	0,88	0,87

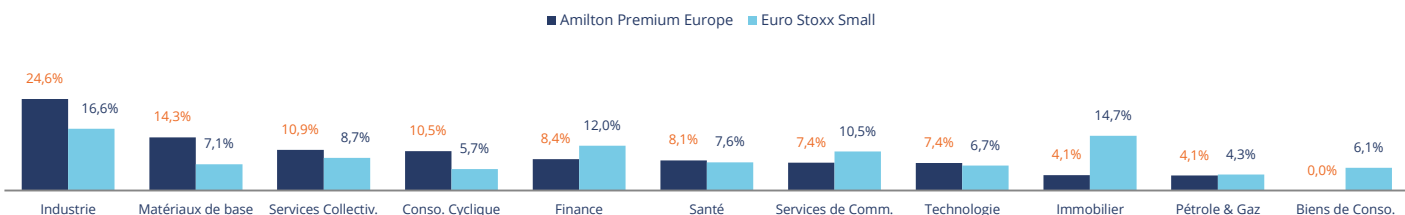
Commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont progressé de +1,77% au mois de décembre pour afficher une baisse de -3,21% sur l'ensemble de l'année 2020 (pour l'Euro Stoxx 50 NR). Malgré l'accélération des cas de contamination à la Covid-19 et la découverte d'une nouvelle souche du virus au Royaume-Uni potentiellement plus contagieuse, le début des campagnes de vaccination dès la fin du mois couplé aux bonnes nouvelles sur les fronts monétaires, budgétaires et politiques ont soutenu les indices. La Banque centrale européenne a en effet décidé de renforcer de 500 milliards d'euros son programme de rachat d'actifs et de le prolonger jusqu'en mars 2022. La Réserve fédérale américaine a, de son côté, reconduit son programme d'achat d'actifs à hauteur de 120 milliards de dollars par mois et décidé de maintenir le taux des fonds fédéraux proches de zéro jusqu'à ce que la reprise économique soit complète. A la fin du mois, la signature de l'accord sur le Brexit après 4 ans et demi d'intenses négociations a été accueillie favorablement par les investisseurs tout comme le revirement de Donald Trump qui a finalement ratifié le nouveau plan de relance américain de 900 milliards de dollars. Dans ce contexte favorable aux actifs risqués, les secteurs des services aux collectivités, des matières premières, de la chimie et des biens de consommation sont en hausse marquée. A l'opposé, les secteurs bancaires, des télécoms et de l'énergie sous-performent. Sur le mois, le fonds progresse de +4,29%, rythme supérieur à celui de son indice de référence qui progresse de +3,91%. Le fonds a bénéficié des bonnes performances de la société spécialisée dans l'isolation Recticel (+12,49%), des sociétés d'énergie renouvelable EDP Renovaveis (+28,38%) et Scatec Solar (+23,77%) et de la société française de distribution de matériel électrique Rexel (+13,86%). A l'inverse, le fonds a été pénalisé par les baisses d'Ipser (-16,02%) après une journée investisseurs jugée décevante, de DeLonghi (-11,89%) et de Rovi (-6,42%), sans raison apparente. Au cours de la période, nous avons continué de renforcer l'exposition du portefeuille à des sociétés qui devraient bénéficier d'un retour à une activité économique normalisée en 2021. Ainsi, nous avons initié plusieurs nouvelles lignes à l'image de la société finlandaise d'équipements miniers Metso Outotec, du conglomérat industriel allemand Thyssenkrupp et de la société de services informatiques Sopra Steria. A l'opposé, nous soldons notre ligne Kingspan suite à une controverse significative au Royaume-Uni où une enquête est en cours afin d'évaluer l'éventuelle responsabilité de la société dans l'incendie d'un immeuble qui avait été fabriqué avec l'un des isolants commercialisés par la société. Nous soldons également notre ligne Burberry qui risquerait d'être pénalisé en cas de poursuite de la hausse de la livre sterling et prenons nos profits en Norma et Digital Bros. En 2021, la sortie progressive de la crise sanitaire au fil de la vaccination des populations à risque et le soutien fort des banques centrales et des politiques de relance gouvernementales devraient, selon nous, soutenir la reprise économique. Dans cet environnement, le portefeuille est composé d'une part majoritaire de sociétés cycliques de qualité aux bilans solides. Nous conservons également une part substantielle de sociétés en forte croissance dont les perspectives demeurent soutenues par des tendances structurelles comme la digitalisation et la préservation de l'environnement.

Répartition géographique

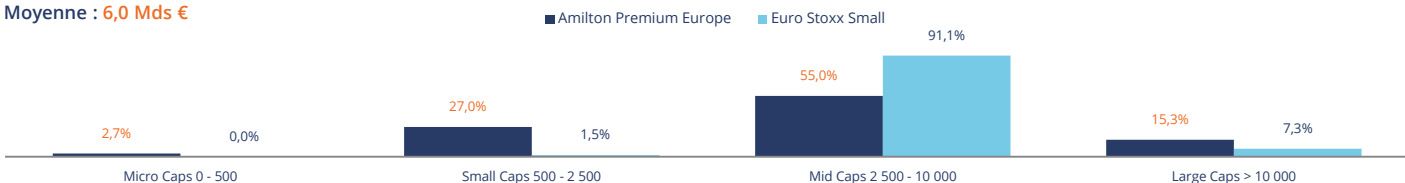


Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 6,0 Mds €



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Rubis	France	Services Collectiv.	2,7%
UPM	Finlande	Matériaux	2,6%
Recticel	Belgique	Matériaux	2,5%
Teleperformance	France	Industrie	2,5%
Metso Outotec	Finlande	Industrie	2,4%
Sopra Steria	France	Technologie	2,2%
Rovi	Espagne	Santé	2,2%
Autoliv	Suède	Conso. Discrétionnaire	2,1%
Rexel	France	Industrie	2,1%
Scatec Solar	Norvège	Services Collectiv.	2,0%
Total 10 premières lignes			23,3%
Nombre de lignes en portefeuille			81

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Recticel	0,29%	Ipsen	-0,23%
EDP Renovaveis	0,27%	De'Longhi	-0,14%
Scatec Solar	0,25%	Rovi	-0,14%
Rexel	0,24%	On The Beach Group	-0,10%
Imerys	0,23%	Kinopolis	-0,08%

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	98,4M€
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.