

ISIN  
FR0010687749

PERF. 1 MOIS  
2,46%

PERF. 2021  
20,60%

VL  
298,67 €

### 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 :**

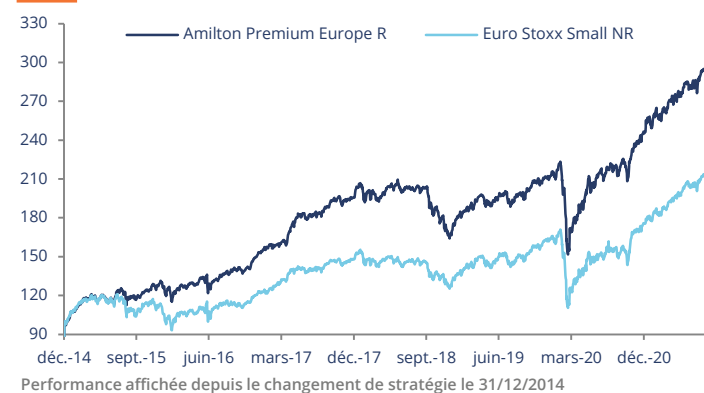
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs dans cet environnement
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs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



### Performances cumulées et annualisées

	Cumulées				Annualisées	
	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Amilton Premium Europe R	2,46%	34,83%	45,02%	113,53%	13,18%	16,37%
Euro Stoxx Small NR	2,67%	38,47%	45,67%	85,70%	13,35%	13,17%

### Performances calendaires

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Amilton Premium Europe R	20,60%	16,69%	24,99%	-13,94%	29,47%	9,89%	33,82%
Euro Stoxx Small NR	22,11%	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	13,72%	18,54%	15,74%
Volatilité Euro Stoxx Small NR	15,16%	20,04%	16,89%
Sharpe Ratio	2,57	0,73	1,07
Beta	0,82	0,89	0,89

### Commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont poursuivi leur hausse au mois d'août (+2,63% pour l'Euro Stoxx 50 NR). La validation par le Sénat du plan de relance américain par les infrastructures de 1 000 milliards de dollars, les bons résultats semestriels et le ton relativement accommodant de la FED ont compensé le retour des craintes sanitaires suite à la hausse des cas de variant Delta. Si le compte rendu de la réunion de la FED de fin juillet a montré un consensus se dégage autour d'une réduction progressive des achats d'actifs, lors du symposium de Jackson Hole, Jérôme Powell ne s'est pas engagé sur une date précise de mise en œuvre.

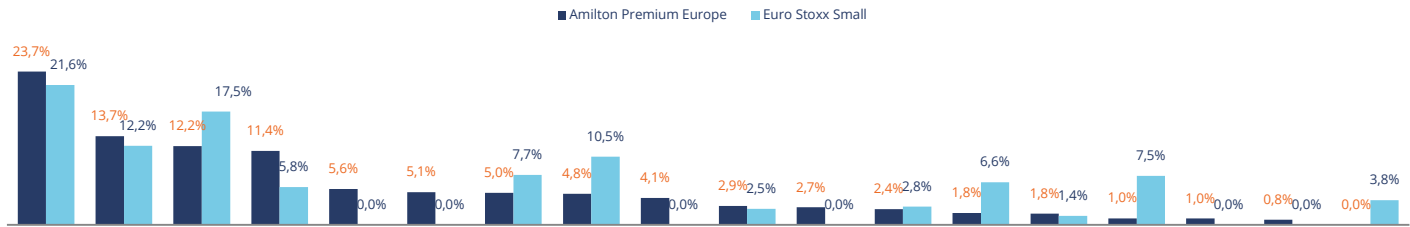
Les secteurs de la technologie, des services aux collectivités et des medias sont en tête des performances sectorielles alors que les secteurs des matières premières, des biens de consommation (notamment du luxe suite aux déclarations du président chinois qui envisage de réglementer et de redistribuer les richesses « excessives ») ainsi que de la distribution sont en bas de classement.

Sur le mois, Amilton Premium Europe R affiche une performance de +2,46% contre +2,67% pour son indice de référence. Le fonds a bénéficié des bonnes performances de Verbund (+19,14%), d'Aixtron (+17,56%), de Salcef (+22,56%) et de Besi (+4,22%) dans la lignée de leurs bonnes performances semestrielles. A l'opposé, le fonds a été pénalisé par les baisses de Rovi (-10,92%), suite à des dysfonctionnements, désormais résolus, de sa chaîne de production de vaccins Moderna contre la Covid-19 ainsi que de Bpost (-13,52%).

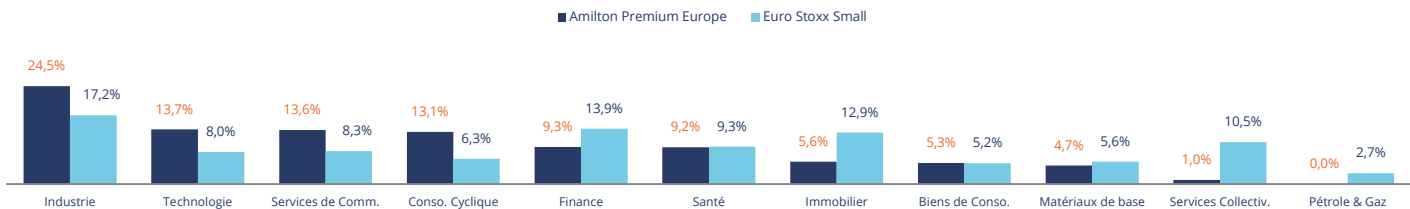
Sur le mois, nous avons renforcé le secteur de la santé en initiant les sociétés suisses et allemandes de diagnostic médical Tecan et Qiagen et en renforçant le fabricant italien de laser El.En. Nous avons également renforcé les secteurs des équipements de semi-conducteurs (Besi) et de l'immobilier (Colonial, CTP). A l'inverse, nous avons soldé nos positions dans certains titres susceptibles d'être impactés négativement par la résurgence de l'épidémie de Covid-19, notamment les foncières commerciales Klépierre et Unibail Rodamco ainsi que la société danoise de nettoyage de locaux professionnels ISS.

Dans un contexte toujours favorable aux marchés actions, alors que le momentum de surprise économique décelère progressivement et que la situation sanitaire reste un point de vigilance, le fonds est composé d'une part désormais majoritaire de sociétés de croissance et défensives.

## Répartition géographique

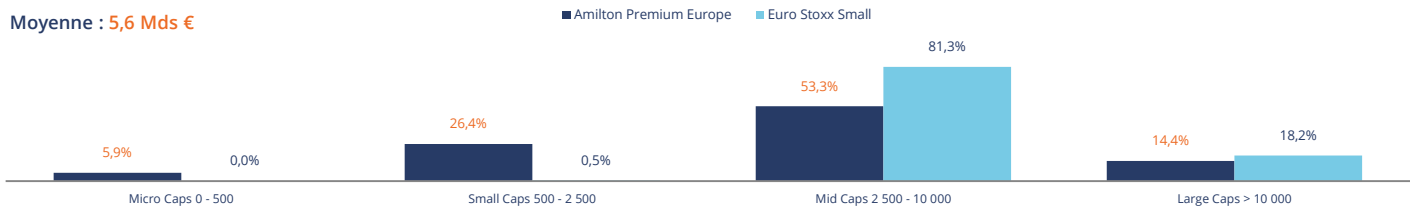


## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 5,6 Mds €



## 10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Teleperformance	France	Industrie	2,5%
Ipsos	France	Services de Comm.	2,4%
M6	France	Services de Comm.	2,2%
D'ieteren	Belgique	Conso. Cyclique	2,2%
Aperam	Luxembourg	Matériaux de base	2,2%
Banco BPM	Italie	Finance	2,0%
Grafton	Irlande	Industrie	1,8%
Inmobiliaria Colonial	Espagne	Immobilier	1,8%
Besi	Pays-Bas	Technologie	1,7%
El.En	Italie	Santé	1,6%
<b>Total 10 premières lignes</b>			<b>20,4%</b>
<b>Nombre de lignes en portefeuille</b>			<b>82</b>

## Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Verbund	0,17%	Rovi	-0,14%
Aixtron	0,12%	bpost	-0,11%
Salcef	0,12%	Musti	-0,07%
Besi	0,11%	Burberry	-0,06%
Banco BPM	0,10%	Hemnet	-0,06%

## 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	152,7M€
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.