

ISIN FR0010687749	PERF. 1 MOIS 4,44%	PERF. 2019 17,43%	ACTIF NET FONDS 57,5M€	VL 199,38€
----------------------	-----------------------	----------------------	---------------------------	---------------

### 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 :**

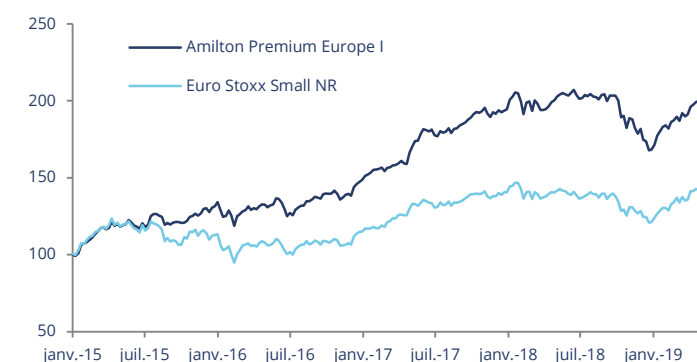
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

### 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 R	4,44%	-1,79%	45,97%	92,40%	13,42%	16,31%
Euro Stoxx Small NR	5,45%	1,83%	33,01%	43,27%	9,97%	8,66%

### Performances Calendaires

	2019	2018	2017	2016	2015
Amilton Premium Europe R	17,43%	-13,94%	29,47%	9,89%	33,82%
Euro Stoxx Small NR	17,38%	-13,19%	22,17%	1,47%	13,41%

### Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	Depuis le 31/12/2014
Volatilité Amilton Premium Europe	13,6%	12,1%	12,8%
Volatilité Euro Stoxx Small NR	13,4%	12,3%	14,3%
Sharpe Ratio	-0,13	1,11	1,28
Beta	0,94	0,91	0,80

### Commentaire de gestion mensuel

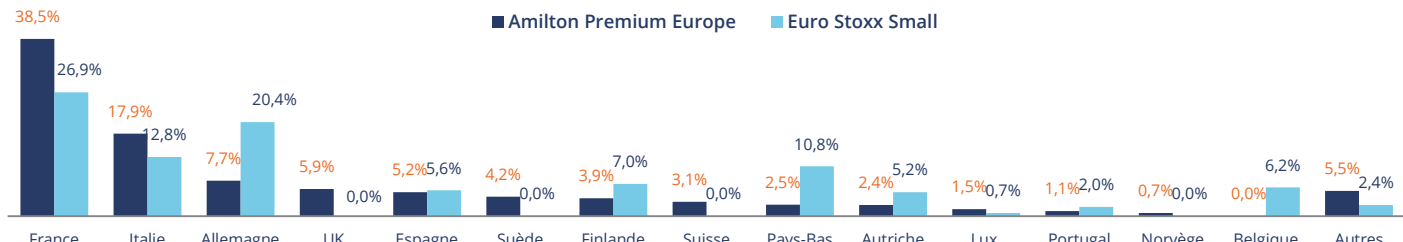
Les marchés actions européens ont connu leur quatrième mois de hausse, soutenus par le discours accommodant de la BCE, des publications d'entreprises globalement solides, des données macroéconomiques plus encourageantes en provenance d'Europe et de Chine et le report de la date butoir pour le Brexit au 31 octobre. L'Euro Stoxx 50 NR affiche ainsi une hausse mensuelle de +5,33%. Les petites et moyennes capitalisations boursières participent également à cette tendance avec l'indice Euro Stoxx Small NR en progression mensuelle de +5,45%.

Dans ce contexte, Amilton Premium Europe R progresse de +4,44%. En avril, le fonds a notamment profité de la hausse des titres Interpump, Tinexta, Teleperformance et Cloetta suite à des publications solides.

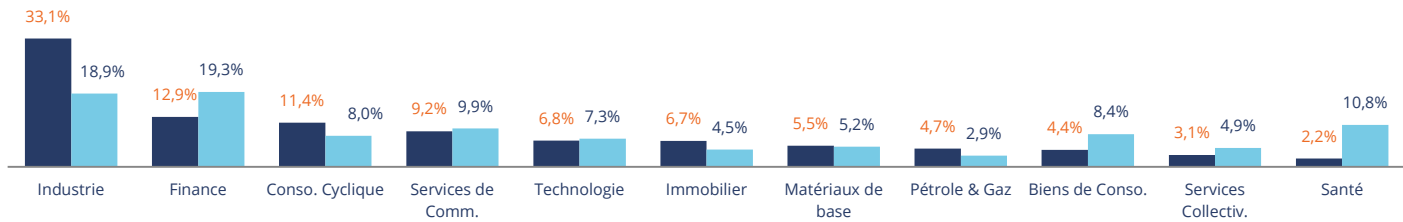
Nous avons notamment cédé en avril les titres Edenred, Essity et Recordati dont le potentiel d'appréciation nous paraît à ce stade plus limité. A l'inverse, nous avons fait entrer dans le portefeuille les titres de l'équipementier automobile Faurcia, le spécialiste des grues Konecranes et le fabricant de matériel et de machines pour la construction Wacker Neuson.

Nous continuons de privilégier un portefeuille axé sur des valeurs de croissance à prix raisonnables et des valeurs de rendement pérenne, avec une poche accrue de valeurs cycliques, compte tenu de la levée progressive des risques commerciaux et monétaires. Les titres Teleperformance, Buzzi Unicem, Eiffage et Interpump, qui répondent à ces critères, figurent ainsi parmi nos principales positions.

## Répartition géographique

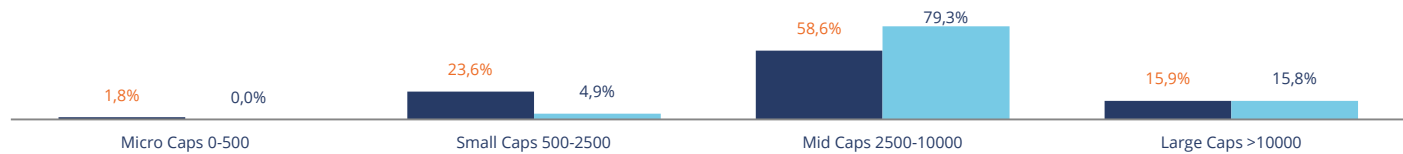


## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 5,4 Mds €



## 10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Teleperformance	FR	Industrie	3,9%
Lagardere	FR	Services de Comm.	2,5%
Buzzi Unicem	IT	Matériaux de base	2,4%
Wendel	FR	Finance	2,4%
Poste Italiane	IT	Finance	2,2%
Entertainment One	CA	Services de Comm.	2,1%
Eiffage	FR	Industrie	2,1%
Interpump Group	IT	Industrie	2,1%
Getlink	FR	Industrie	2,0%
Alten	FR	Technologie	2,0%
<b>Total 10 Premières Lignes</b>			<b>23,7%</b>
Nombre de lignes en portefeuille			79

## Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Interpump	0,33%	Bw Offshore	-0,05%
Tinexta	0,26%	Sias	-0,07%
Sr Teleperformance	0,27%	Dufry	-0,07%
Cloetta	0,23%	Drilling Company Of 1972	-0,07%
Kion	0,21%	Whitbread	-0,10%

## 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](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.