

ISIN  
FR0012830933

PERF. 1 MOIS  
-6,64%

PERF. 2018  
-12,76%

ACTIF NET FONDS  
47,5M€

VL  
13 383,77€

### 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 :**

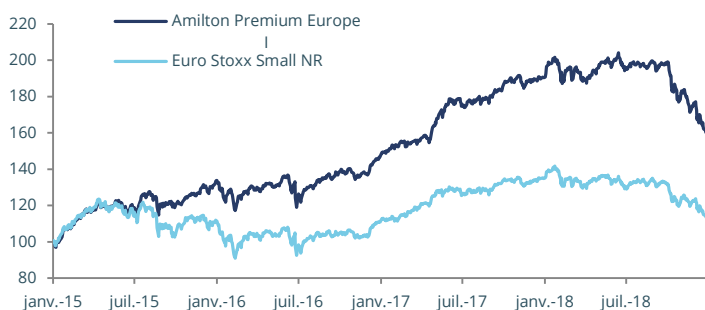
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

### 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  
Performance de la part R ajustée du différentiel de frais de gestion avec la part I jusqu'à sa création le 25/06/2015

### 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	-6,64%	-12,76%	26,56%	69,71%	8,16%	14,13%
Euro Stoxx Small NR	-4,90%	-13,19%	7,62%	22,05%	2,48%	5,10%

### Performances Calendaires

	2018	2017	2016	2015
Amilton Premium Europe	-12,76%	30,70%	11,00%	34,10%
Euro Stoxx Small NR	-13,19%	22,20%	1,50%	13,40%

### Indicateurs de risque

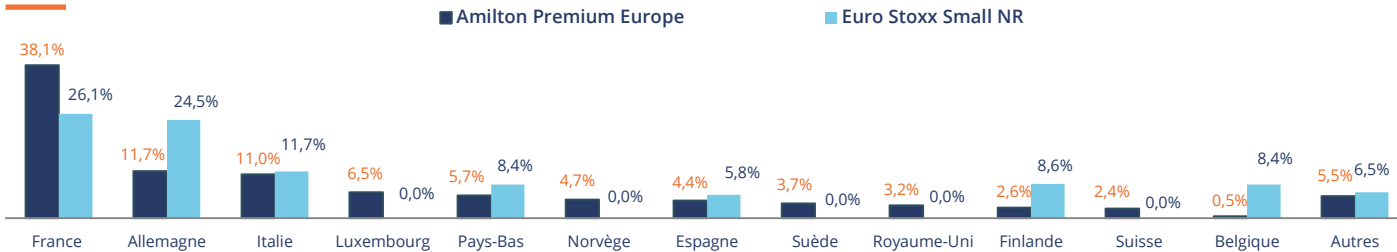
	1 an	3 ans	Depuis le 31/12/2014
Volatilité Amilton Premium Europe	14,4%	13,0%	12,9%
Volatilité Euro Stoxx Small NR	13,5%	13,6%	14,4%
Sharpe Ratio	-0,88	0,63	1,10
Beta	1,02	0,89	0,81

### Commentaire de gestion mensuel

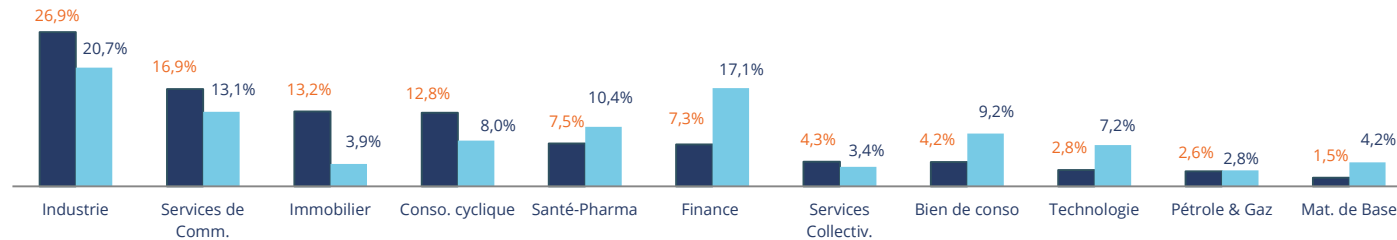
**Amilton Premium I** finit l'année en baisse de -12,76%, après un quatrième trimestre très négatif pour les marchés actions des pays développés, contre un **Euro Stoxx Small NR** en recul annuel de -13,19%. Les marchés actions ont souffert en 2018 des perturbations politiques (conflit commercial, Brexit, Italie, Gilets Jaunes) et du ralentissement macroéconomique mondial dans un environnement de normalisation monétaire de la FED. Dans ce contexte d'aversion au risque et de dynamique des flux très négative, les grandes capitalisations ont surperformé les petites et moyennes valeurs après une année 2017 très positive pour cette classe d'actif.

**Amer Sports**, le groupe finlandais propriétaire des marques Salomon, Arc'teryx et Wilson a fait l'objet le 7 décembre d'une offre d'achat d'un consortium emmené par Anta Sports, Tencent et le fondateur de Lululemon. Le consortium propose 40€ par action, valorisant la société 4,6 Mds €. Les multiples de valorisation implicites 2019 ressortent à 1,9x EV/Sales et 20x EV/EBIT, reflétant selon nous les perspectives de croissance d'**Amer Sports**. Nous avons renforcé notre position suite à l'annonce de l'obtention d'un prêt de 4 Mds € par Anta Sports, augmentant de ce fait la probabilité d'une OPA. L'offre débute le 20 décembre et va durer dix semaines. Afin que le deal soit approuvé, 90% des actionnaires doivent apporter leurs titres. Les deux principaux actionnaires qui représentent 12,2% du capital ont déjà accepté. Le conseil d'administration d'**Amer Sports** soutient également l'opération qui, selon nous, a de grandes chances d'aboutir. L'action a progressé de +16,02% sur le mois pour finir à 38,37€, soit une décote de 4,10% par rapport au prix de l'offre.

## Répartition géographique

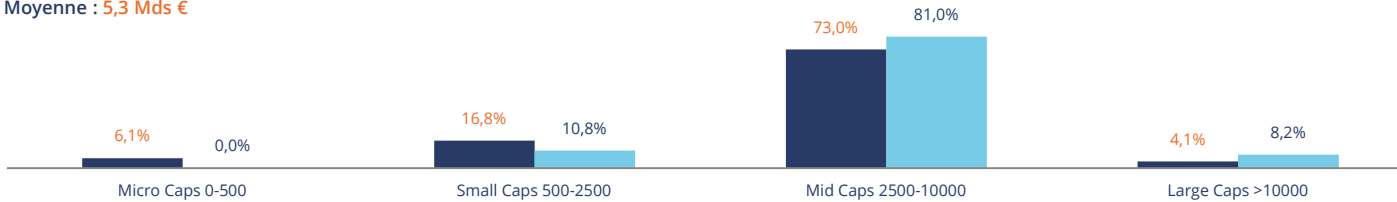


## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 5,3 Mds €



## 10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Eurofins	LU	Santé	2,8%
Iliad	FR	Services de Comm.	2,8%
Edenred	FR	Industrie	2,7%
Dassault Aviation	FR	Industrie	2,5%
Amer Sports	FI	Conso. Cyclique	2,4%
Gecina	FR	Immobilier	2,4%
Mowi	NO	Biens de Conso.	2,3%
Euronext	NL	Finance	2,2%
MTU Aero Engines	DE	Industrie	2,2%
Aroundtown	LU	Immobilier	2,0%
<b>Total 10 premières lignes</b>			<b>24,3%</b>
<b>Nombre de lignes en portefeuille</b>			<b>79</b>

## Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Amer Sports	+0,27%	Eurofins	-0,50%
Iren	+0,10%	Altice	-0,44%
Hollywood Bowl	+0,07%	MTU Aero Engines	-0,33%
Castellum	+0,07%	Dassault Aviation	-0,28%
April	+0,06%	Lagardère	-0,27%

## Caractéristiques principales

ISIN	FR0012830933	Société de gestion	Amilton AM	Frais de gestion fixes	1,10% max
Code Bloomberg	AMIPREI 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	25/06/2015	Affectation des résultats	Capitalisation	Gérant	H. Wolhandler
Changement de stratégie	31/12/2014	Souscription min. initiale	1000 €		
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.