

ISIN
FR0012830933

PERF. 1 MOIS
- 0,46%

PERF. 2018
+ 4,55%

ACTIF NET FONDS
59,3 M€

VL
16039,77 €

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 :

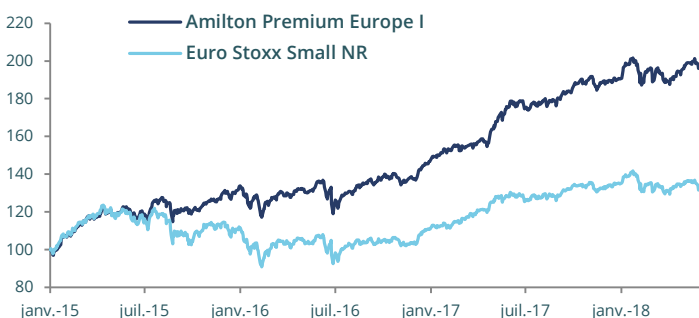
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

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	-0,46%	7,61%	69,45%	103,39%	19,20%	20,87%
Euro Stoxx Small NR	-1,12%	-0,77%	30,35%	38,22%	9,25%	9,03%

Performances Calendaires

	2018	2017	2016	2015
Amilton Premium Europe	4,55%	30,70%	11,00%	34,10%
Euro Stoxx Small NR	-1,69%	22,20%	1,50%	13,40%

Indicateurs de risque

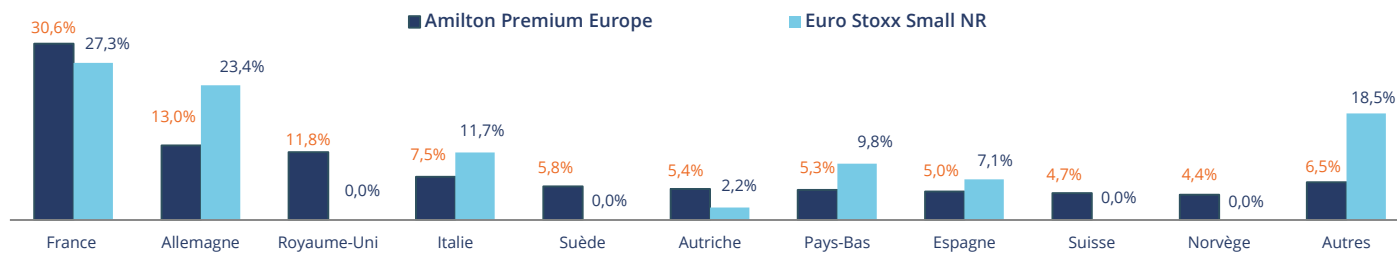
	1 an	3 ans	Depuis le 31/12/2014
Volatilité Amilton Premium Europe	10,8%	11,7%	12,1%
Volatilité Euro Stoxx Small NR	11,0%	13,6%	14,1%
Sharpe Ratio	0,70	1,65	1,73
Beta	0,93	0,76	0,77

Commentaire de gestion mensuel

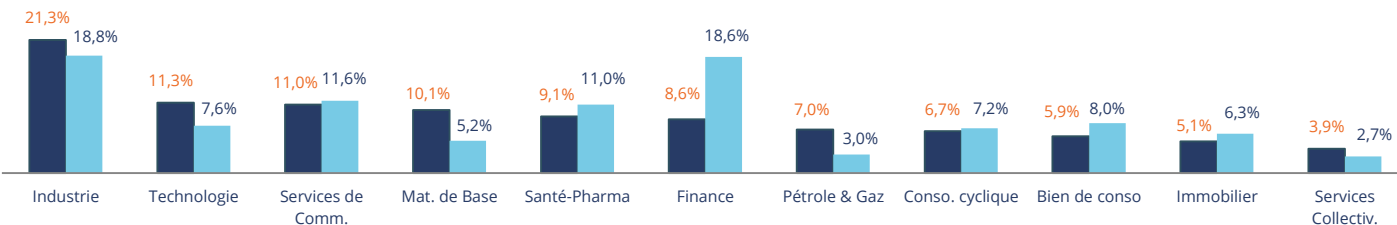
Amilton Premium Europe I affiche une performance en baisse de -0,46% sur le mois surperformant un Euro Stoxx Small NR en repli de -1,12%. Les valeurs moyennes européennes ont souffert de la désaffection des investisseurs échaudés par les craintes sur le budget italien, les tensions commerciales et la hausse des taux d'intérêts aux Etats-Unis. Le fonds a surperformé en septembre grâce à l'absence des valeurs financières italiennes et la forte sous-pondération du secteur automobile. Sur le mois, le fonds a profité en particulier de la hausse des titres Verbund (+21,3%), Robertet (+5,9%) et Sartorius Stedim (+8,5%). En revanche, la baisse des titres Evotec (-16,9%), Shop Apotheke (-18,9%) et Puma (-10,0%) a contribué négativement à sa performance.

Entertainment One, le groupe de médias présent dans les activités de production et de distribution de films, de séries télévisées et de musique, a progressé de +13,0% au cours du mois. La société a rassuré les investisseurs fin septembre lors de son communiqué sur le fonctionnement de ses affaires et notamment sur le fort momentum de sa branche famille. En effet, ses franchises Peppa Pig et PJ Masks continuent de connaître un fort développement aux Etats-Unis et en Chine, le groupe a d'ailleurs signé de nombreuses nouvelles licences de merchandising pour ces séries d'animation. La valorisation annuelle de son catalogue de films, par un expert indépendant, a fait ressortir une valeur de 2,0 milliards de dollars US contre 1,7 milliards l'an passé, ce qui couvre presque la capitalisation boursière du groupe qui est de 2,5 milliards de dollars environ. La société devrait connaître un fort développement dans les années à venir et profiter des retombées de l'ouverture de cinquante nouveaux parcs à thème « Peppa Pig World of Plays » par l'opérateur Merlin Entertainment. Le groupe, qui avait fait l'objet d'une offre de rachat en 2016 par ITV continue d'être sous-évalué, selon nous. Notre objectif de cours de 520 GBP, hors prime spéculative, fait ressortir un potentiel d'appréciation de +25,9% par rapport au cours de clôture mensuel.

Répartition géographique

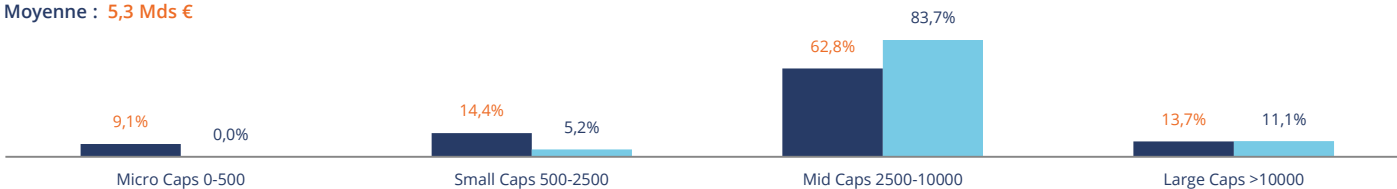


Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 5,3 Mds €



10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Verbund	AT	Services collectiv.	2,7%
Halma	GB	Industrie	2,5%
Meggit	GB	Industrie	2,5%
MTU Aero Engines	DE	Industrie	2,5%
Leonardo	IT	Industrie	2,5%
Ipsen	FR	Santé	2,4%
Teleperformance	FR	Industrie	2,3%
SBM Offshore	NL	Energie	2,2%
Robertet	FR	Mat. de base	2,1%
Sartorius Stedim	FR	Santé	2,1%
Total 10 premières lignes			23,8%
Nombre de lignes en portefeuille			80

Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Verbund	+0,48%	Evotec	-0,20%
Robertet	+0,22%	Shop Apotheke	-0,20%
Sartorius Stedim	+0,16%	Puma	-0,16%
Tecnoinvestimenti	+0,14%	SEB	-0,14%
Entertainment one	+0,14%	Ipsen	-0,14%

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