

ISIN  
FR0010687749

PERF. 1 MOIS  
-3,28%

PERF. 2018  
-7,60%

ACTIF NET FONDS  
52,2M€

VL  
182,31€

### 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 :

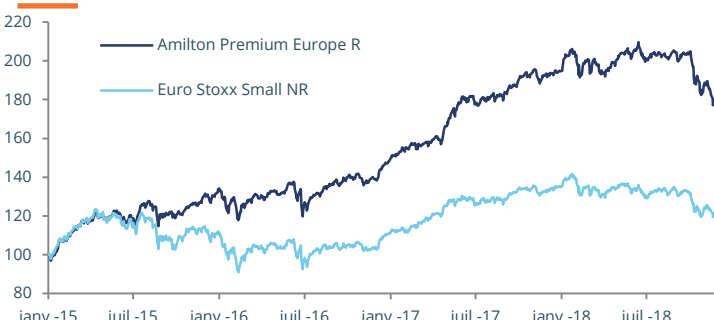
- Gestion active et évolutive en fonction du contexte économique et boursier
- Approche visant à identifier les secteurs et thématiques porteurs à moyen terme
- Stock picking basé sur l'analyse fondamentale des sociétés, les rencontres avec leurs dirigeants et l'identification des catalyseurs potentiels

### 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	-3,28%	-7,10%	34,82%	75,92%	10,46%	15,51%
Euro Stoxx Small NR	-0,48%	-7,73%	10,27%	28,34%	3,31%	6,58%

### Performances Calendaires

	2018	2017	2016	2015
Amilton Premium Europe	-7,60%	29,50%	9,90%	33,80%
Euro Stoxx Small NR	-8,72%	22,20%	1,50%	13,40%

### Indicateurs de risque

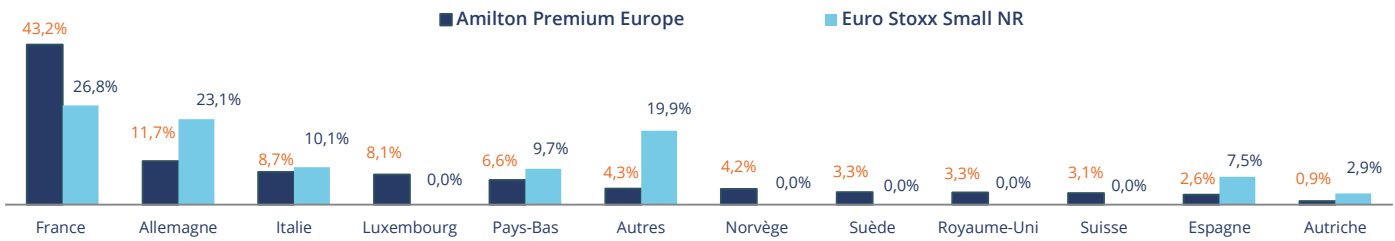
	1 an	3 ans	Depuis le 31/12/2014
Volatilité Amilton Premium Europe	13,7%	12,7%	12,7%
Volatilité Euro Stoxx Small NR	13,1%	13,6%	14,4%
Sharpe Ratio	-0,52	0,82	1,22
Beta	0,98	0,86	0,79

### Commentaire de gestion mensuel

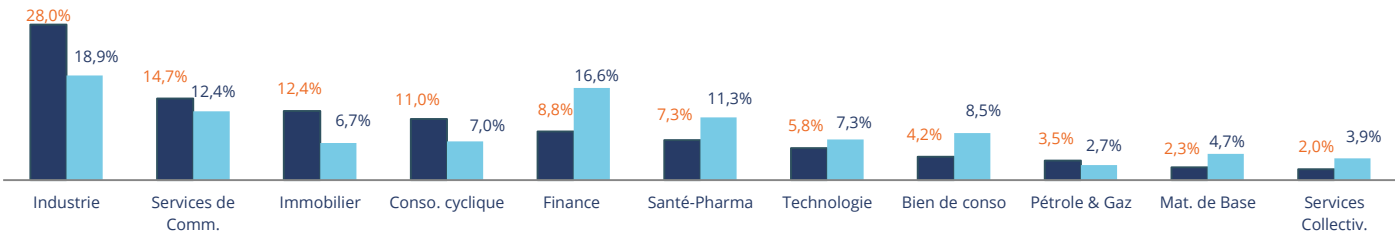
Les marchés européens ont poursuivi en novembre leur repli avec un **Euro Stoxx 50 NR** en baisse de -0,71%, mouvement amplifié sur les petites et moyennes capitalisations, pénalisées par la persistance des inquiétudes sur la croissance mondiale et les risques politiques propres à l'Europe (Brexit, Italie), ainsi que par des mouvements de flux négatifs sur cette classe d'actifs. Dans ce contexte, **Amilton Premium Europe R** accuse un repli mensuel de -3,28%. Le fonds a été pénalisé par la baisse des titres **Eurofins** (-14,20%), **SBM Offshore** (-12,27%) et **Tullow Oil** (-18,33%), ces deux derniers ayant été impactés par la forte baisse du prix du pétrole en novembre. En revanche, le fonds a profité de la hausse des titres **Tarkett** (+12,43%), **Iliad** (+8,53%) et **Norma** (+7,19%).

Le titre **Iliad**, la maison mère de Free a fait son entrée en portefeuille après la publication de résultats trimestriels finalement meilleurs qu'anticipé par le marché. L'opérateur tricolore a fait état d'un chiffre d'affaires global en croissance de +1,7% à 1,24 Md €, malgré un contexte très concurrentiel. Les investisseurs saluent cette performance notamment la contribution de l'Italie qui en quatre mois a recruté plus de 2,23 M d'abonnés, et affiche un chiffre d'affaires de 46 M€. En France, la perte d'abonnés persiste à cause de l'intensité promotionnelle des offres d'entrée de gamme. Cette perte a néanmoins été plus faible qu'au deuxième trimestre. La nouvelle approche commerciale du groupe initiée en juin dernier commence à porter ses premiers effets positifs. Le groupe avait alors redéfini sa gamme d'offres historiques. Par ailleurs, le groupe devrait annoncer début décembre le lancement de sa nouvelle box pour retrouver le chemin de la croissance en France. En outre, l'opérateur sera le principal bénéficiaire d'une éventuelle consolidation du marché français. Notre objectif de cours de 150 € offre toujours un potentiel de +25,9% par rapport au cours de clôture mensuel.

## Répartition géographique

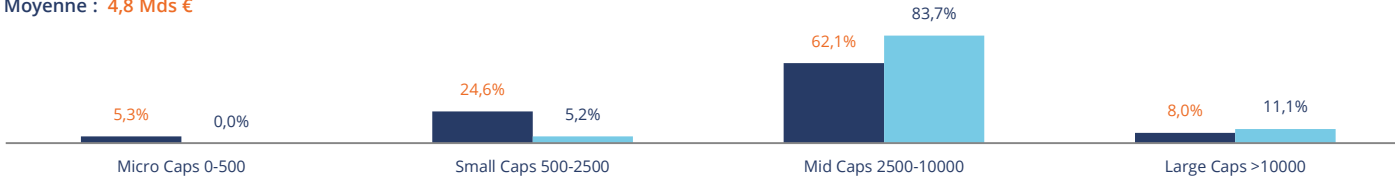


## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation boursière (M€)

Moyenne : 4,8 Mds €



## 10 premières lignes

Ligne	Pays	Secteur	Poids
Eurofins	LU	Santé	3,3%
Lagardère	FR	Service de Comm.	2,9%
Dassault Aviation	FR	Industrie	2,5%
Marine Harvest	NO	Bien de Conso.	2,4%
Gecina	FR	Immobilier	2,4%
MTU Aero Engines	DE	Industrie	2,3%
Edenred	FR	Industrie	2,3%
Scor	FR	Finance	2,0%
Euronext	NL	Finance	2,0%
Iliad	FR	Service de Comm.	1,9%
<b>Total 10 premières lignes</b>			<b>24,0%</b>
<b>Nombre de lignes en portefeuille</b>			<b>80</b>

## Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
Tarkett	+0,21%	Eurofins	-0,37%
Iliad	+0,14%	SBM Offshore	-0,30%
Norma	+0,13%	Spie	-0,23%
Evotec	+0,11%	Tullow Oil	-0,22%
Lagardère	+0,09%	Dassault Aviation	-0,21%

## 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
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.