

### Commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont abandonné -1,22% sur la semaine (pour l'Euro Stoxx 50 NR) sous l'effet des nouvelles mesures de restriction mises en œuvre par plusieurs pays européens pour faire face à la crise sanitaire et en dépit de l'annonce du nouveau plan de relance massif du président élu Joe Biden. D'un montant de 1 900 milliards de dollars, il comprend notamment le versement d'un nouveau chèque, de 1 400 dollars, aux ménages américains et l'augmentation, ainsi que la prolongation, des allocations chômage. Par ailleurs, les investisseurs ont mal accueilli les statistiques américaines de vendredi. Tout d'abord, les ventes au détail, un indicateur très suivi car la consommation représente les deux tiers du PIB, ont connu une baisse inattendue. Elles ont reculé de -0,7% en décembre, alors que le consensus Reuters tablait sur une stabilité. Ensuite, l'indice de confiance des consommateurs de l'Université du Michigan est ressorti à 79,2 en janvier 2020, selon une estimation préliminaire, alors que le consensus Reuters visait 80 après 80,7 en décembre. Amilton Premium Europe I affiche une performance de -0,49% contre 0,08% pour son indice de référence.

### Principaux contributeurs

A la hausse		A la baisse	
↑ Recticel	0,24%	↓ Elis	-0,04%
Global Fashion Group	0,12%	Fortnox	-0,04%
EVN	0,10%	Home24	-0,06%
TechnipFMC	0,09%	Esprinet	-0,06%
Rovi	0,09%	Learning Technologies	-0,07%

### Notre Focus : Manz



Manz, équipementier industriel allemand dans les secteurs du solaire, du stockage d'énergie et de l'électronique, a annoncé mardi dernier, avoir remporté une commande de la part d'un fabricant nord-américain de véhicules électriques.

Ce nouveau contrat porte sur la fourniture d'une ligne d'assemblage de modules à partir de la technologie laser BLS500 sur la base de la plateforme propriétaire de la société, *LightAssembly*. Il porte sur un montant estimé à 11/15 millions d'euros (« lower digit double digit millions euros range » selon la société) avec un impact sur les résultats dès cette année et l'année prochaine.

Le nom du client en question n'est pas mentionné par Manz et rejoint les deux clients déjà existants dans le secteur des batteries électriques, que sont l'allemand Akasol AG et la société slovaque InoBat Auto. Manz signe ainsi sa première commande sur le marché nord-américain des batteries pour véhicules électriques. Suite à cette annonce, la société a confirmé que les bonnes tendances de 2020 en matière de prises de commandes, chiffre d'affaires et rentabilité, se poursuivaient au sein de la division stockage d'énergie. L'activité stockage d'énergie représente 24% du chiffre d'affaires de Manz et la société vise un doublement de chiffre d'affaires en 2020 après une progression de +81,4% sur 9 mois. Suite à cette nouvelle favorable, le titre Manz progresse de +11,73% sur la semaine pour clôturer vendredi soir à un cours de 41.90€.

### Performances

	VL	Sur la semaine	Calendaires							Cumulées			Annualisées		Volatilité	
			2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	1 an	3 ans	Depuis 31/12/14	3 ans	Depuis 31/12/14	3 ans	Depuis le 31/12/14
Amilton Premium Europe I	20 648,74 €	-0,49%	3,66%	17,80%	26,35%	-12,76%	30,73%	10,97%	34,10%	20,26%	29,29%	161,84%	8,93%	17,26%	18,7%	15,8%
Euro Stoxx Small NR	574,23	0,08%	2,42%	8,28%	26,17%	-13,19%	22,17%	1,47%	13,40%	9,33%	17,93%	70,78%	5,65%	9,25%	20,4%	17,6%

## 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

## Caractéristiques principales

ISIN	R : FR0010687749 I : FR0012830933	Société de gestion	Amilton AM	Frais de gestion fixes	R : 2,25% max TTC I : 1,10% max TTC
Code Bloomberg	R : SWASILT FP I : 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	R : 30/04/1999 I : 25/06/2015	Affectation des résultats	R : Capitalisation I : Capitalisation	Gérant	H. Wolhandler, N. Lasry
Changement de stratégie	31/12/2014	Souscription min. initiale	R : 100 € I : 1000 €		
Devise de référence	Euro				



Consultez notre site web  
[www.amilton.com](http://www.amilton.com)



Suivez-nous sur LinkedIn  
[www.linkedin.com/company/amilton](https://www.linkedin.com/company/amilton)

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.