

Commentaire de gestion

La semaine boursière a été à nouveau très volatile ponctuée par des nouvelles sur le front du Brexit, des relations commerciales sino-américaines et des indicateurs macroéconomiques en Europe et en Chine. Après un début de semaine difficile sur les marchés européens marqués par le report du vote sur l'accord du Brexit au parlement britannique, faute de majorité et d'indicateurs macroéconomiques décevants, ces derniers sont repartis à la hausse mardi et mercredi portés par l'espoir d'avancées sur le différent commercial opposant la Chine et les Etats-Unis avant d'être baissier en fin de semaine, suite à des indicateurs chinois de premier plan plus faibles qu'anticipé. En zone euro, la croissance du secteur privé en décembre n'a pas non plus été à la hauteur des espérances. Elle est au plus bas depuis 4 ans, selon une première estimation des indices des directeurs d'achat d'IHS Markit. Le secteur privé français a même enregistré une baisse de son activité en décembre pour la première fois en deux ans et demi en raison des perturbations provoquées par le mouvement des gilets jaunes. Dans ce contexte, les petites et moyennes capitalisations continuent de sous-performer avec un CAC Mid & Small NR et un CAC Small NR en baisse hebdomadaire de -0,24% et de - 1,51%

Principaux contributeurs

| A la hausse | | | A la baisse | | |
|-------------|------------|--------|-------------|-----------------|--------|
| ↑ | Rubis | +0,18% | ↓ | Plastic Omnium | -0,08% |
| | Iliad | +0,11% | | Lagardère | -0,09% |
| | GTT | +0,09% | | Kaufman & Broad | -0,10% |
| | Soitec | +0,06% | | Mediawan | -0,13% |
| | Fnac Darty | +0,05% | | CGG RGPT | -0,15% |

Notre Focus : GTT



Gaztransport & Technigaz (GTT) a reçu une commande de la part du chantier coréen Hyundai Samho Heavy Industries (HSHI) pour la conception des cuves d'un méthanier d'une capacité de 174 000 m3, pour le compte d'un armateur européen. La livraison est prévue entre le premier et troisième trimestre 2021. Ces unités seront dotées du système de confinement à membranes Mark III Flex. Cette commande évaluée par des analystes à environ 15 millions d'euros confirme la très forte dynamique commerciale de 2018. En effet, GTT a ainsi engrangé en 2018, 46 commandes, à comparer aux 20 commandes enregistrées sur l'ensemble de l'exercice 2017 ce qui accroît fortement la visibilité du groupe à moyen terme. GTT continue de bénéficier de tendances favorables de long terme pour le LNG et la visibilité sur la poursuite de croissance en 2019 et au-delà s'améliore. Cependant en raison de la volatilité du titre, nous avons profité de la forte hausse de vendredi pour alléger légèrement notre position.

Performance

| | VL | Sur la semaine | Calendaires | | | | Cumulées | | | | Annualisées | | | Volatilité | |
|---------------------|-----------|----------------|-------------|--------|-------|--------|----------|--------|--------|---------|-------------|-------|--------|------------|--------|
| | | | 2018 YTD | 2017 | 2016 | 2015 | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans | 3 ans | 10 ans |
| Amlton Small Caps I | 21765,42€ | -0,80% | -16,13% | 20,40% | 9,52% | 24,57% | -15,42% | 14,89% | 58,22% | 234,95% | 4,73% | 9,60% | 12,83% | 12,32% | 12,05% |
| CAC Mid & Small NR | - | -0,24% | -18,02% | 23,80% | 9,08% | 20,09% | -17,13% | 16,52% | 53,19% | 198,70% | 5,22% | 8,89% | 11,55% | 14,30% | 16,86% |

Stratégie d'investissement

Objectif :

Fonds majoritairement investi dans des valeurs de petites et moyennes capitalisations françaises, dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais supérieure à 7% par an, 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 : FR0010561415 I : FR0010899567 | Société de gestion | Amilton AM | Frais de gestion fixes | R : 2,40% max TTC I : 1,20% max TTC |
| Code Bloomberg | R : AMISMAC FP I : AMISMAI FP | Dépositaire | CM CIC | Com. de performance | 18% au-delà de 7% par an |
| Indicateur de référence | - | Valorisation | Quotidienne | Com. de souscription | 3% 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 | 14/02/2008 | Eligible au PEA | Oui | Com. de mouvement | Amilton AM : 0,774% max Dépositaire : cf. prospectus |
| Date de création de la part | R : 14/02/2008 I : 09/07/2010 | Affectation des résultats | R : Capitalisation I : Capitalisation | Gérant | H. Wolhandler |
| Changement de stratégie | - | Souscription min. initiale | R : 1 part I : 1000 € | | |
| Devise de référence | Euro | | | | |



Consultez notre site web
www.amilton.com



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