AMPLEGEST PME

PART AC - FR0011631050

GESTION ACTIVE ET DISCRÉTIONNAIRE

|Avril 2024|

Données au 30/04/2024

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Veuillez-vous référer au prospectus et au document d'informations clés de l'OPC avant de prendre toute décision finale d'investissement

114 M€
ENCOURS

196,67 €
VL PART AC

L'approche private equity

Le FCP Amplegest PME investit en actions françaises de petites et micro capitalisations avec un minimum de 75% en titres d'entreprises éligibles au PEA PME. La stratégie d'investissement vise à sélectionner une trentaine de sociétés cotées via une approche Private Equity. Une analyse financière réalisée en interne permet de comprendre, modéliser et valoriser les sociétés afin d'identifier les meilleurs couples croissance/valorisation.

PERF. AVRIL
-0,9%

PERF. YTD
-3,1%

À risque plus faible — À risque plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

SRI : à risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé
Le niveau de risque de 1 ne signifie pas que l'investissement est dépourvu de risque. Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à la fin de la période de détention recommandée. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance

Principaux risques

Risque de perte en capital
Risques liés aux actions
Risques liés aux petites et moyennes capitalisations
Risque de change
Risque de liquidité

Caractéristiques

Classification AMF : Actions françaises
Classification SFDR : Article 8
Conformité : Directive UCITS V
Éligible : PEA, PEA-PME, Assurance vie
Valorisation : Journalière
Indice de référence : *90% CAC Small Net Return (dividendes réinvestis) + 10% Euronext Growth All-Share Net Return (dividendes réinvestis)*

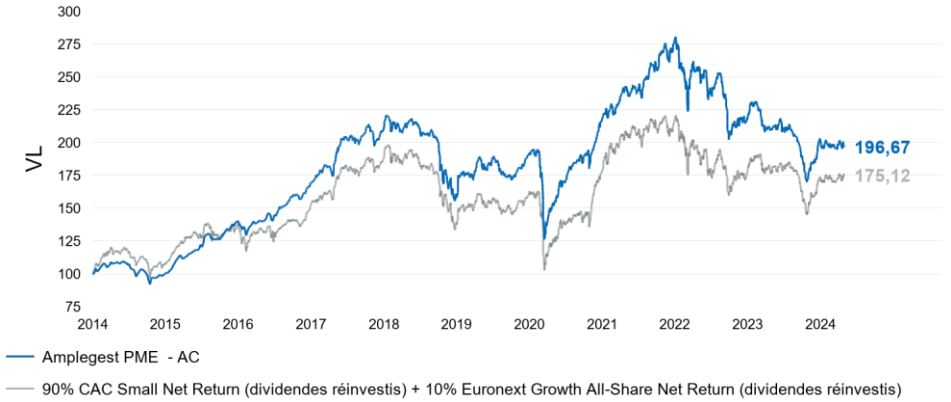
Établissement Centralisateur : CACEIS BANK

Commission de surperformance : 20 % TTC maximum de la performance annuelle du compartiment au-delà de la performance de l'indice de référence

Frais de souscription : 3% max
Frais de rachat : 0%
Durée de placement recommandée : 5 ans
Centralisation des ordres : avant 12h00

labelRelance — SFDR 8

Historique de la performance



Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Performances calendaires

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part AC	-6,8%	-21,8%	+28,2%	+13,8%	+18,8%	-23,0%	+23,3%	+20,5%	+39,9%	+0,4%
Indice*	-2,2%	-18,8%	+21,9%	+10,9%	+15,9%	-25,7%	+23,0%	+10,3%	+28,2%	+7,7%

Performances

Périodes	OPCVM	Indice*
1 mois	-0,9%	+1,0%
3 mois	-2,2%	-0,1%
6 mois	+13,6%	+18,0%
YTD	-3,1%	+1,1%
1 an	-6,6%	-1,7%
3 ans	-18,7%	-15,4%
5 ans	+4,3%	+8,9%
Création	+96,7%	+75,1%

*90% CAC Small Net Return (dividendes réinvestis) + 10% Euronext Growth All-Share Net Return (dividendes réinvestis)

Statistiques	1 an	3 ans	création
Alpha	-5,4%	-6,7%	37,6%
Volatilité	11,2%	13,4%	14,5%
Indice	*9,6%*	*12,4%*	12,0%
Ratio de Sharpe	-0,87	-0,52	0,47
Indice	*-0,50*	*-0,47*	0,48
Max. Drawdown	-22,4%	-39,5%	-42,8%
Indice	-22,0%	-34,5%	-48,1%
Beta	*0,75*	*0,78*	0,79
Corrélation	0,78	0,86	0,89
Indice de Sortino	-1,17	-0,71	0,79

PARTS DISPONIBLES	AC	IC	FC
Code ISIN	FR0011631050	FR0011631076	FR0014000U89
Code Bloom	AMPMEAC FP	AMPMEIC FP	AMPMFCE FP Equity
Frais de gestion	2.30%	1.00%	1.60%
Minimum de souscription	Une part	250 000€	Une part
Date de création	Décembre 2013	Décembre 2013	Décembre 2020

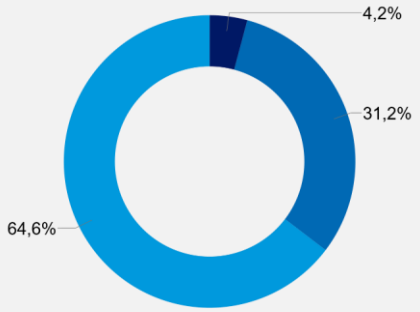
Source des données : Amplegest
Cette communication publicitaire ne constitue ni un document contractuel contraignant, ni un document d'information requis par une disposition législative. Elle n'est pas suffisante pour prendre une décision d'investissement

Portefeuille

Taux d'éligibilité PEA-PME : 75,33%

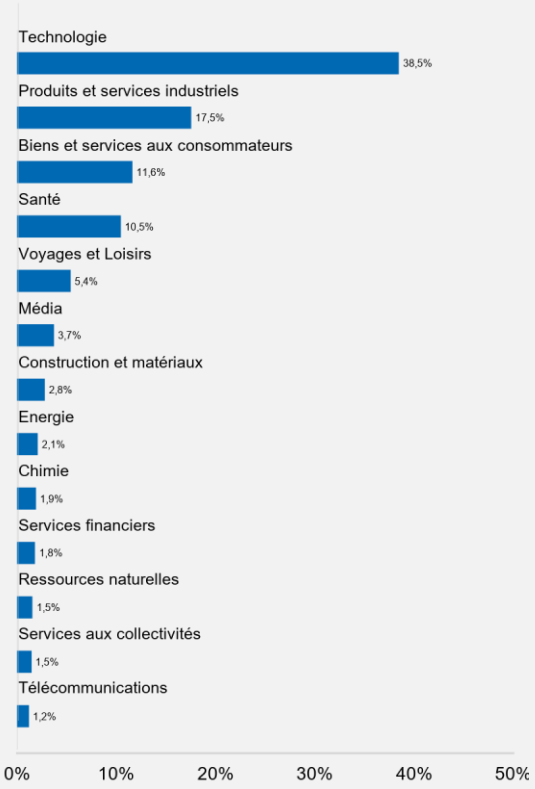
Dix premières lignes	Poids
Fountaine Pajot	6,1%
Virbac	4,2%
Voyageurs Monde	4,1%
ID Logistics	4,1%
Sidetrade	3,8%
Precia	3,6%
Wavestone	3,6%
Esker	3,2%
Equasens (ex Pharmagest Inter.)	3,0%
Spie	2,8%
Total	38,4%

Répartition par capitalisation (base 100)



Small < 1 Mds
Mid > 1 Mds, < 5 Mds
Large > 5 Mds

Répartition par secteur (base 100)



L'équipe de gestion

Augustin BLOCH-LAINÉ
Gérant Actions
Amplegest PME

Benjamin DE LACVIVIER, CFA
Gérant Actions
Amplegest MidCaps

Faits marquants

La valorisation du fonds baisse de -0,9% alors l'indice progresse de +1% en avril. Sur l'année, le fonds enregistre un retard de 390 points. Au 24 avril, le fonds avait sensiblement réduit son écart (190 points) grâce à une série de résultats de bonne facture. Les jours suivant nos actions ont sensiblement sous-performé à la suite de la publication d'indicateurs économiques inquiétants notamment ceux concernant l'inflation. En effet, cette dernière est repartie à la hausse contre toutes attentes et les économies occidentales semblent entrer dans une phase de *staglation* ce qui constitue un scénario assez inquiétant. Les performances des actions n'ont actuellement aucun rapport avec les résultats des entreprises. Citons un exemple particulièrement marquant.

FOUNTAINE PAJOT (1ère position du fonds avec 5% de l'encours) a publié un S124 en croissance de +48% quand le marché attendait +10% et le management a sensiblement relevé ses attentes pour l'année en cours. Le titre a connu un rebond de +15% en 2 séances. Il s'agit de l'une des meilleures publications de ce début d'année dans l'univers des petites capitalisations françaises alors que la valorisation du titre n'a aucun sens économique (2x EBIT et 1,8x les fonds propres pour un ROE de 30%). En prenant n'importe quelle méthode de valorisation le titre devrait valoir au moins deux fois son cours actuel. Malgré cela, le titre a quasiment effacé toute la hausse pendant les derniers jours du mois.

VOYAGEURS DU MONDE (3,5% de PME) a publié de très bons résultats en croissance de +22%. Le management a également lancé une OPRA avec une prime de 16% pour utiliser l'importante quantité de cash accumulée au bilan. Le titre restera coté.

GTT, SWORD, ID LOGISTICS, ROBERTET, VIRBAC, SPIE (20% de l'encours) ont publié des croissances organiques respectives de +81%, +17%, +12,5%, +11%, +11% et +6% au T1, toutes nettement supérieures aux attentes et dans un contexte économique difficile. Malgré cela, aucune de ces actions n'a progressé ce mois-ci.

SIDETRADE (4% de PME) et ESKER (3,2%) publient des croissances organiques de +20% et +12% avec des prises de commandes records (+117% et +37%) qui protègent la croissance des prochains trimestres. Les deux actions sont également en baisse en avril.

WAVESTONE (3,5% de PME) réalise la meilleure performance de son secteur (conseil et ESN) avec une croissance organique de +9% (dont +4% au T4). Le titre a plutôt bien réagi mais il s'agit de la plus grosse pondération de l'indice (6,5%).

SOPRA (3%), EXCLUSIVE NETWORK (2%), GUERBET (1,5%) publient des chiffres en ligne et solides. ATEME (1.5%) publie une décroissance marquée de son CA mais l'effet de base était particulièrement difficile (le T123 était en croissance de +35% grâce à une commande non récurrente).

Le titre VUSION GROUP (2,5% de PME) a sensiblement rebondi à la suite d'une actualité très positive concernant son contrat avec Walmart. Cette hausse a seulement permis de compenser la forte correction du titre les jours précédents.

Les BIOTECHS et les valeurs liées aux matières premières sont encore une fois très sur-performantes. Seuls 3 titres de l'indice appartenant à ces secteurs (ESSO, ABIVAX, MEDINCELL) apportent plus de 500 points à l'indice depuis le début de l'année.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements	Ventes (-) / Allègements
NRJ Group (+)	VusionGroup (ex SES-Imagotag)
The Italian Sea Group	Esker
Gaztransport et technigaz	Gaztransport et technigaz

Contributeurs à la performance sur le mois

Positifs	%	Négatifs	%
Fountaine Pajot	0,62	Reworld Media	-0,39
Equasens (ex Pharmagest Inter.)	0,38	Precia	-0,25
Ateme	0,36	Sopra Steria Group	-0,24
Bilendi	0,28	Invibes Advertising NV	-0,23
Voyageurs Monde	0,26	Esker	-0,23

Source des données : Amplegest

Cette communication publicitaire ne constitue ni un document contractuel contraignant, ni un document d'information requis par une disposition législative. Elle n'est pas suffisante pour prendre une décision d'investissement

Démarche ESG

Notre modèle GEST

Pour une meilleure Gouvernance, un Environnement maitrisé et un Social plus juste, en toute Transparence

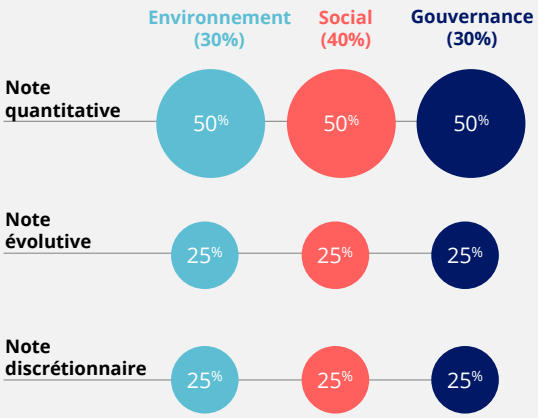
Dès 2017, Amplegest a développé sa propre méthodologie d'analyse et d'intégration des critères extra-financiers, une méthode propriétaire fondée sur la Transparence et le Dialogue.

Notre démarche d'investisseur responsable s'inscrit dans une volonté de financement de l'économie réelle de manière durable tout en soutenant et incitant les entreprises à de meilleures pratiques.

Aux côtés de paramètres financiers, l'ESG est au cœur du processus de sélection et de pondération des valeurs.

Notre modèle GEST

Trois approches complémentaires

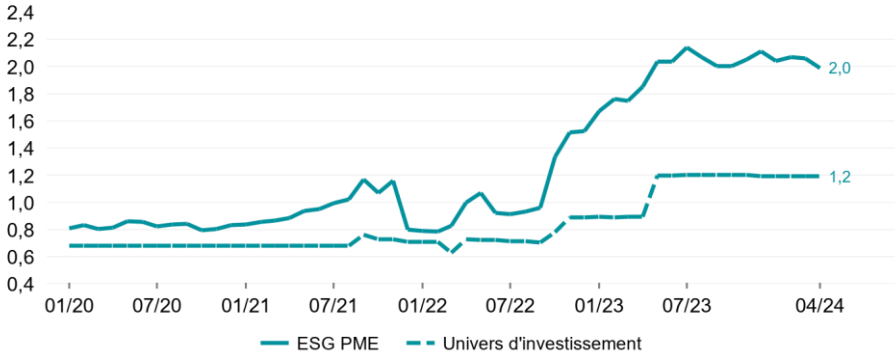


= Note Globale comprise entre {-4 ; +4}

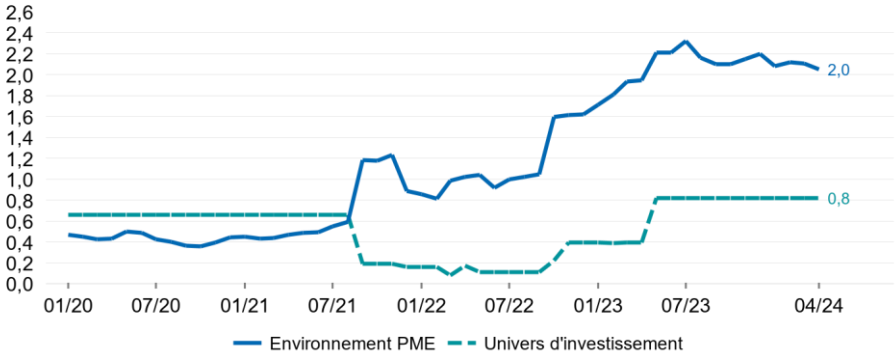
Pour plus d'information sur notre politique ESG et consulter les différents documents et rapports disponibles

https://www.amplegest.com/fr-FR/investissement-responsable

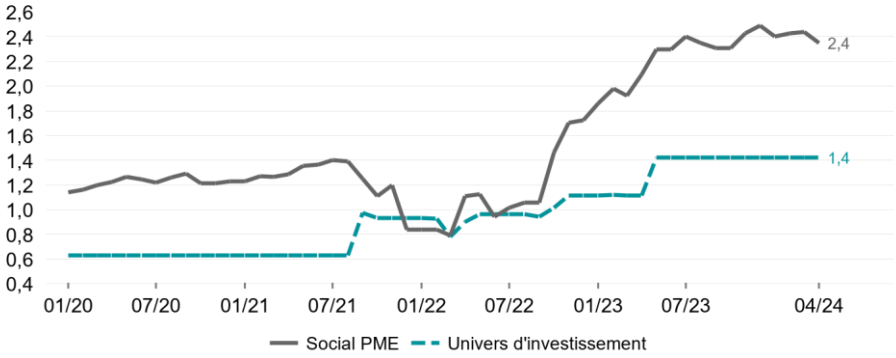
Évolution de la note ESG globale du fonds et de son univers d'investissement



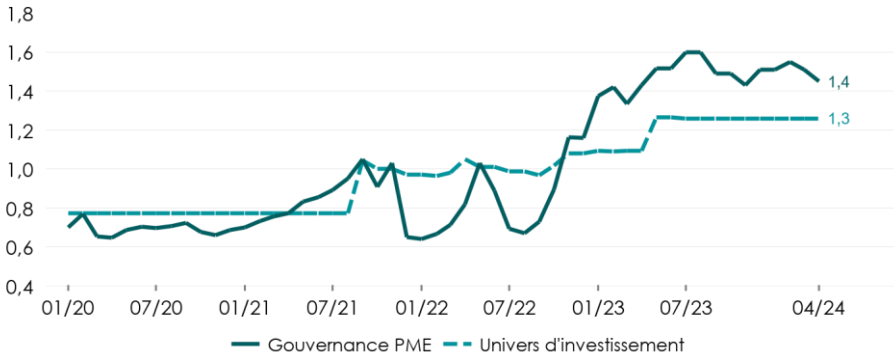
Évolution de la note Environnement du fonds et de son univers d'investissement



Évolution de la note Social du fonds et de son univers d'investissement



Évolution de la note Gouvernance du fonds et de son univers d'investissement



Univers d'investissement : valeur de l'indice CAC Mid & Small complété d'une quarantaine de valeurs suivies en interne par notre département d'analyse financière.
Source : modèle propriétaire GEST, données depuis le 1er septembre 2019, pas de données historiques disponibles.

Notre méthodologie

Notre modèle propriétaire GEST repose sur les 3 piliers principaux : **Environnement, Social et Gouvernance** et réunissent plus d'une trentaine de critères. Notre démarche est construite sur la Transparence et le Dialogue.

Ces critères rassemblent neuf thèmes d'investissement :

L'analyse du pilier Environnement repose sur l'analyse des opportunités et/ou risques environnementaux au travers de l'intensité carbone (direct plus premier tiers des fournisseurs) et de l'impact environnemental hors carbone (direct et indirect) c'est à dire l'utilisation de l'eau, le rejet de polluants de l'eau et de la terre, le rejet de polluants de l'air et l'utilisation de ressources naturelles.

L'analyse du pilier Social repose sur l'analyse des opportunités et/ou risques sociaux au travers de l'attention portée aux salariés ainsi que de la santé et sécurité des salariés et du traitement des fournisseurs.

L'analyse du pilier Gouvernance repose sur l'analyse des opportunités et/ou risques de gouvernance au travers de la rémunération des dirigeants, de l'indépendance des administrateurs, de l'indépendance du comité d'audit, et du droit des actionnaires.

Pour chaque société de l'univers d'investissement du département Asset Management, le modèle GEST définit une note ESG comprise entre -4 et +4.

Notre modèle GEST appliqué à l'univers Small et Mid Caps

L'absence de données extra-financières (quantitative) sur l'univers des petites et moyennes capitalisations françaises et européennes, ne nous permet pas d'analyser de manière suffisamment objective l'entièreté des données extra-financières de notre modèle.

Ainsi**, l'équipe de gestion a pris la décision d'adapter le modèle GEST en se basant exclusivement sur le volet discrétionnaire** alimenté de manière permanente par : les rencontres de l'équipe de gestion avec les dirigeants des sociétés ;L'analyse de notre propre département de recherche financière et extra-financière.

Les notes ESG du fonds

Les meilleures notes

	Note ESG	Note E	Note S	Note G
ID LOGISTICS GROUP	**4,0**	4,0	4,0	4,0
WAVESTONE	**4,0**	4,0	4,0	4,0
SES IMAGOTAG	**4,0**	4,0	4,0	4,0
ESKER SA	**4,0**	4,0	4,0	4,0
OENEO	**4,0**	4,0	4,0	4,0

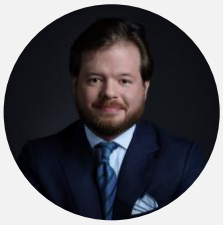
Les moins bonnes notes

	Note ESG	Note E	Note S	Note G
ATEME SA	**0,0**	0,0	0,0	0,0
LECTRA	**0,0**	0,0	0,0	0,0
EUROBIO SCIENTIFIC SA	**-0,6**	2,0	0,0	-4,0
OMER SPA	**-2,8**	-4,0	-4,0	0,0
WEDIA	**-4,0**	-4,0	-4,0	-4,0

Source : modèle propriétaire GEST

Vos interlocuteurs

Jean-François Castellani
Associé, Directeur du Développement
Asset Management
Tél : 06 77 73 55 43
jf.castellani@amplegest.com



Xavier Coquema
Responsable distribution Internationale
Tél : 06 31 38 88 02
x.coquema@amplegest.com

Cédric Michel
Relations Investisseurs – Distribution France
Tél : 01 53 93 23 23
c.michel@amplegest.com

Paul Raoulx
Relations Investisseurs – Distribution France
Tél : 06 75 98 89 15
p.raoulx@amplegest.com

AMPLEGEST
50 bd Haussmann 75009 Paris - 01 40 67 08 40
www.amplegest.com
S.A.S. au capital de 1 528 300€ - RCS Paris 494624273
Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407
Agrément AMF n° : GP07000044

Glossaire

Alpha : L'alpha mesure la performance d'un portefeuille par rapport à son indicateur de référence. Un alpha négatif signifie que le fonds a fait moins bien que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 10% en un an et le fonds n'a progressé que de 6% : son alpha est égal à - 4). Un alpha positif caractérise un fonds qui a fait mieux que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 6% en un an et le fonds a progressé de 10% : son alpha est égal à 4).

Bêta : Le bêta mesure la relation existante entre les fluctuations des valeurs liquidatives du fonds et les fluctuations des niveaux de son indicateur de référence.

Un béta inférieur à 1 indique que le fonds «amortit» les fluctuations de son indice (béta = 0,6 signifie que le fonds progresse de 6% si l'indice progresse de 10% et recule de 6% si l'indice recule de 10%). Un béta supérieur à 1 indique que le fonds «amplifie» les fluctuations de son indice (béta = 1,4 signifie que le fonds progresse de 14% lorsque l'indice progresse de 10% mais recule aussi de 14% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta inférieur à 0 indique de que fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice (béta = -0.6 signifie que le fonds baisse de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et inversement).

Exposition brute et nette : La différence entre les longs et les shorts est l'exposition nette, c'est-à-dire l'exposition aux mouvements directionnels des marchés actions. Exemple : pour un actif confié en gestion de 100 : le gérant constitue des positions à l'achat de 80 et des positions à la vente de 40 , soit une exposition brute de 120 (80+40) et une exposition nette de 40% (80-40). En théorie, avec une exposition nette de 40%, le fonds est censé gagner 4% si le marché monte de 10%, ou perdre 4% si le marché perd 10%. En pratique, dans l'univers des fonds long short actions, on observe une asymétrie dans les baisses et les hausses qui contribuent à la création d'une surperformance par rapport à ce benchmark d'exposition nette sur la durée.

Les fonds Long Short : la gestion long/short consiste à combiner des positions acheteuses (« long ») et des positions de ventes à découvert (« short ») sur les marchés actions. Le but est de limiter les risques de gestion, en résistant notamment aux périodes de baisse des marchés financiers. La technique de la vente à découvert qui consiste à vendre aujourd'hui une action que l'on ne possède pas, dans le but de la racheter plus tard lorsque son prix aura baissé, est utilisée lorsque le gérant estime que le prix d'une action est trop élevé par rapport aux perspectives d'activités et de résultats. Cette gestion peut se révéler risquée, les pertes pouvant dépasser le capital mis en jeu au départ si le cours de l'action, au lieu de baisser, connaît au contraire une phase de hausse marquée. Pour cette raison, les gérants de fonds Long Short mettent souvent en place des règles de « stop loss » (ou arrêt des pertes) afin de limiter les pertes en cas de mauvaise appréciation. Dans ce cas, les positions sont réduites ou totalement coupées, à perte.

Levier : Le risque pris par un fonds Long / Short Equity est fonction de ses expositions brute et nette. La somme des positions acheteuses et vendeuses (long + short) représente l'exposition brute. Cette exposition peut être supérieure à l'actif confié en gestion, on parle alors d'effet de levier. Exemple : pour un actif confié en gestion de 100 : le gérant constitue des positions à l'achat de 80 et des positions à la vente de 40. L'exposition brute est alors de 120 (80+40). On dit alors que le levier est de 120%.

Long Only : Le gérant actions traditionnel est toujours long (long only), ce qui veut dire qu'il détient les titres en portefeuille et les vend quand il a atteint son objectif de cours. Au contraire, un gérant Long Short combine des positions longues et des positions vendeuses à découvert.

Pair-trade : Le pair trading est une technique qui consiste, après analyse, à se porter acheteur d'une valeur pour un montant donné et vendeur d'une autre valeur pour ce même montant. Le pair trading a pour objectif d'éliminer le risque de marché en conservant uniquement le risque de cours associé à l'évolution des deux valeurs.

Valeur liquidative : Prix d'une part (dans le cadre d'un FCP) ou d'une action (dans le cadre d'une SICAV).

Volatilité : la volatilité est un indicateur qui mesure l'amplitude des hausses et des baisses d'un fonds. La connaissance du niveau de volatilité est utile pour évaluer le risque du placement : quand la volatilité est élevée, la valeur du capital investi peut baisser de façon importante.

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Elle ne constitue ni un document contractuel contraignant, ni un document d'information requis par une disposition législative, et elle n'est pas suffisante pour prendre une décision d'investissement Veuillez-vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de Amplegest. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de Amplegest. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires du Fonds sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion www.amplegest.com ou sur simple demande écrite adressée à contact@amplegest.com ou adressée directement au siège social de la société 50 boulevard Haussmann–75009 Paris. Les investissements dans des Fonds comportent des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. Amplegest peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les Fonds présentés. Amplegest ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de Amplegest), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de Amplegest en écrivant au siège social de la société (50 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France).