



Amplegest MidCaps est un fonds PEA investi à hauteur de 75% minimum en actions et titres éligibles au PEA et exposé à hauteur de 60% au moins sur le marché des actions françaises. L'investissement se fera essentiellement en valeurs mobilières de petites et moyennes capitalisations.

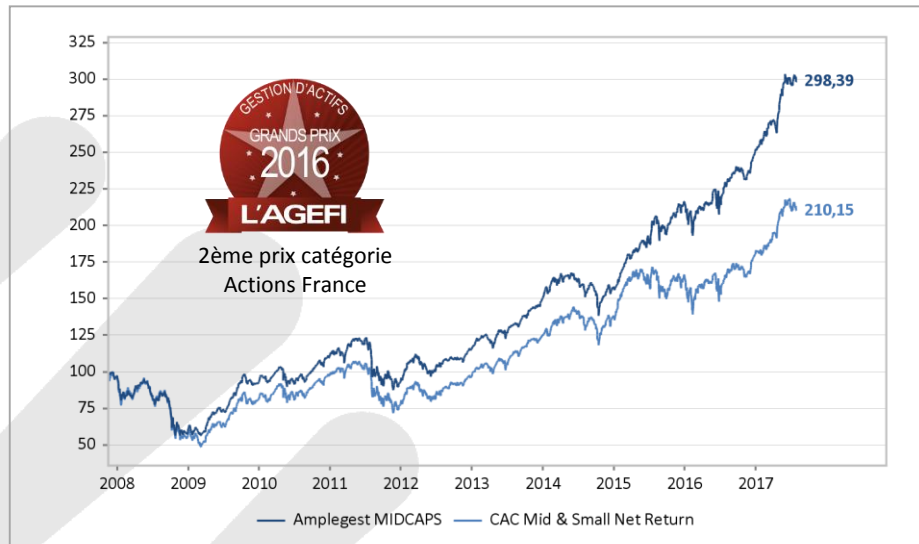
La méthode de gestion s'appuie avant tout sur un travail de sélection de valeurs pour lequel un important travail d'analyse financière est réalisé en interne (documentation, modélisation et valorisation). Un travail de compréhension du cadre économique et boursier est effectué en soutien.

Encours : 121,27 M€ V.L (part AC) : 298,39 €  
Performance 2017 : 18,84% (part IC) : 290,54 €

### Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,6%	-0,9%
3 mois	7,6%	3,5%
6 mois	16,9%	17,0%
YTD	18,8%	16,4%
1 an	30,3%	26,4%
3 ans	88,0%	56,1%
5 ans	181,7%	141,1%
Création	198,4%	110,1%

A compter du 1er janvier 2014, l'indice de référence est le CAC Mid & Small 190 (dividendes réinvestis)



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



**Augustin BLOCH-LAINE**  
a.blochaine@amplegest.com  
01 73 73 98 60



**Abdoullah SARDI** -Analyste  
a.sardi@amplegest.com  
01 80 50 57 05



**Benjamin de Lacvievier** -Analyste  
b.lacvievier@amplegest.com  
01 80 97 22 23

Amplegest MidCaps IC



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	12,0%	49,7%	118,1%
Volatilité	7,9%	11,5%	15,0%
Indice	9,8%	15,2%	18,6%
Ratio de Sharpe	3,88	2,05	0,75
Indice	2,73	1,07	0,38
Max. Drawdown	-3,9%	-14,0%	-43,6%
Indice	-5,5%	-18,7%	-51,3%
Beta	0,69	0,68	0,75
Corrélation	0,89	0,91	0,94

### Caractéristiques

Date de création : novembre 2007  
Classification AMF : Actions françaises  
OPC conforme à la directive UCITS V  
Éligibilité PEA : Oui  
Valorisation journalière

Code ISIN : FR0010532101  
Code Bloomberg : AMIDCAP FP  
Part AC : FR0010532101  
Part IC : FR0011184993  
Code Bloomberg : AMIDCAI FP

Frais de gestion : Part AC : 2,35%, Part IC : 1,00%  
Commission de surperformance : 20 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au delà de la performance de l'indice CAC Mid & Small Net Return (dividendes réinvestis)  
Frais de souscription : 3% max. Frais de rachat : 0% max  
Minimum souscription initial part IC : 250 000€  
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3  
Etablissement Centralisateur : RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE  
Durée de placement recommandé : 5 ans  
Indice de référence: CAC Mid & Small Net Return

A risque plus faible Rendement potentiellement plus faible A risque plus élevé Rendement potentiellement plus élevé



Source : Amplegest à défaut d'autres indications.

© 2017 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et il est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Document remis à titre d'information, l'investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF. Ce fonds présente un risque de perte en capital. Il peut ne pas convenir à tous les investisseurs. Ce document est publié à titre d'information uniquement et ne constitue en aucun cas une offre de service, une incitation à acheter, à vendre ou à souscrire à des titres ou à tout autre instrument financier. Il ne s'agit pas d'un conseil en investissement.



### Faits marquants

Le fonds surperforme son indice de référence en juillet (+0,6% vs. -0,9% pour le CAC Mid & Small NR). Sur l'année, Amplegest MidCaps affiche une progression de +18,8% vs. +16,4%.

La baisse du titre SHOWROOM PRIVE, suite à la publication des résultats semestriels, a sensiblement impacté la performance du mois. La société a émis un profit warning matérialisant une révision à la baisse de 10% des attentes sur les résultats 2017. La chute du titre depuis (-25%) incarne une défiance accrue des investisseurs vis-à-vis d'un management qui ne se soustrait pas aux exigences court termistes du marché (renforcement des opex pour accompagner la croissance et intégrer les nouvelles structures). Notre conviction sur le dossier n'a pas évolué. Le titre est revenu à notre prix de revient, nous en avons profité pour racheter des titres (la pondération est quasi inchangée du fait de la baisse sensible du titre).

Du côté des contributeurs positifs, INGENICO a publié des chiffres rassurants et a annoncé une opération structurante. L'acquisition de BAMBORA renforce l'exposition du groupe aux services de paiement entraînant une inflation logique de multiples de l'ordre de +5%.

FNAC a publié des résultats sensiblement supérieurs aux attentes concrétisant la mise en place des premières synergies avec DARTY.

Nous avons initié une position sur DRILLISCH (2% de l'actif), un opérateur télécom allemand. Le transfert d'actifs de United Internet (activité mobile et fixe) vers Drillisch contre un échange de titres fait ressortir une déflation de multiples de l'ordre de 40%. Cette déflation nous semble temporaire dans l'attente de la validation du deal par l'assemblée générale extraordinaire et de son exécution. Nous pensons que cette NewCo va considérablement redistribuer les cartes du marché télécom allemand.

### Mouvements

#### Achats

Drillisch  
Showroom

#### Ventes

CAFOM

### Contributeurs à la performance

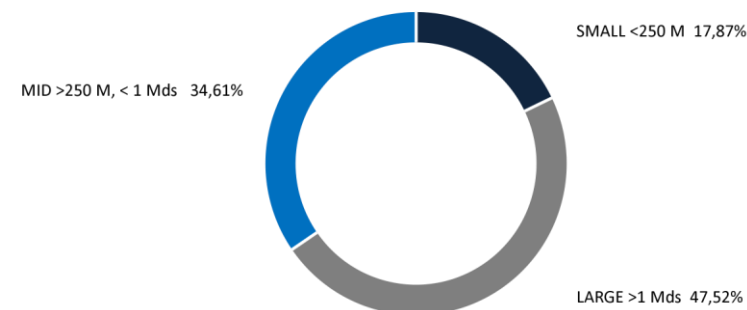
Positifs	%	Négatifs	%
Ingenico Group	0,34	Showroomprivé groupe	-0,71
Groupe Fnac	0,27	Solocal	-0,22
Devoteam	0,22	Visiativ	-0,09
RPC Group Rg	0,21	Precia	-0,08
Sopra Steria Group	0,15	Spie	-0,08

### Portefeuille

#### Principales lignes

	Poids		Poids
Ingenico Group	5,37%	Devoteam	3,51%
Sopra Steria Group	4,14%	Oeneo	3,39%
Groupe Fnac	3,87%	Wavestone	3,11%
Sqli Regroupement	3,83%	Exel Industries	2,75%
Showroomprivé groupe	3,71%	RPC Group Rg	2,64%

#### Répartition par capitalisation



#### Répartition par secteurs

