



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.

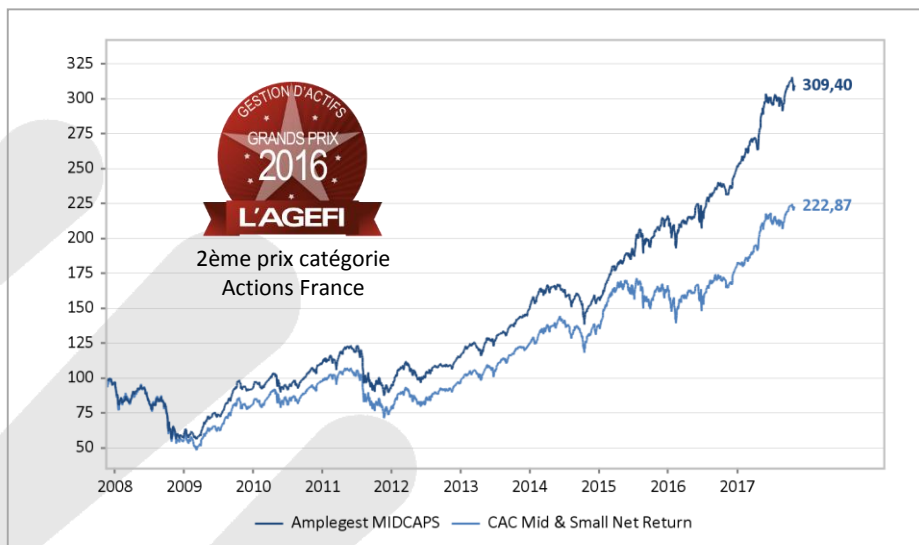
La méthode de gestion s'appuie avant tout sur un travail de sélection de valeurs pour lequel un important travail d'analyse financière est réalisé en interne (documentation, modélisation et valorisation). Un travail de compréhension du cadre économique et boursier est effectué en soutien.

Encours : 132,8 M€ V.L (part AC) : 309,40 €
Performance 2017 : 23,22% (part IC) : 302,33 €

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-0,2%	0,7%
3 mois	3,7%	6,1%
6 mois	11,6%	9,8%
YTD	23,2%	23,5%
1 an	31,3%	30,8%
3 ans	107,3%	71,3%
5 ans	185,3%	143,7%
Création	209,4%	122,9%

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	8,6%	59,1%	119,6%
Volatilité	8,3%	11,0%	14,8%
Indice	9,6%	14,7%	18,4%
Ratio de Sharpe	3,84	2,52	0,77
Indice	3,24	1,36	0,41
Max. Drawdown	-4,1%	-10,8%	-43,6%
Indice	-5,3%	-18,7%	-51,3%
Beta	0,74	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%
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. Les méthodologies des agences de notations et de prix sont disponibles sur leur site Internet respectifs.

© 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 sous-performe son indice de référence en octobre (-0,2% vs. +0,7%). La performance a été sensiblement impactée par la correction du titre SHOWROOM (-36% le jour de la publication). La société a révisé sa guidance à la baisse pour la seconde fois cette année. Dans ce qui évolue au sein du business modèle, nous pensons que la société devra améliorer ses processus logistiques afin de réduire les délais de livraison (2/3 semaines dans la plupart des cas) qui deviennent peu compétitifs face aux tendances actuelles du marché. Cela entraîne des surcoûts et des conditions d'achats moins favorables en termes de génération de cash. Par ailleurs, notre opinion n'a pas évolué et nous avons renforcé notre position le jour de la publication. Au cours des deux jours suivants, le titre a connu un rebond de +15%. A 12€, le titre est valorisé 0,3x le CA 2018, ce qui constitue une incohérence majeure pour une société en croissance à deux chiffres, rentable et en situation financière saine.

Du côté des bonnes nouvelles, 3 titres du TOP 10 affichent des contributions positives :

- INGENICO évolue favorablement depuis la publication du T3. Le marché attendait un profit warning, force est de constater que même dans un environnement défavorable, la société affiche une croissance organique de +6% et maintient ses prévisions annuelles.
- EXEL INDUSTRIES a publié des chiffres largement supérieurs aux attentes
- WAVESTONE a achevé l'intégration de KURT qui s'est traduite par un T2 en nette amélioration tant au niveau de la croissance que de la stabilisation du turn-over

Au niveau des mouvements, nous avons renforcé notre position sur THALES (2% de l'actif) considérant que la correction du titre était exagérée suite à la publication du T3. Nous avons pris nos profits sur TF1 après un gain de +35%.

Le fonds est très largement investi avec une poche de liquidité de 1,44%.

Sur l'année, la performance du fonds est en ligne avec celle de l'indice (+23,2% vs. +23,5%).

Mouvements

Achats

Thales

Ventes

TF1

Contributeurs à la performance

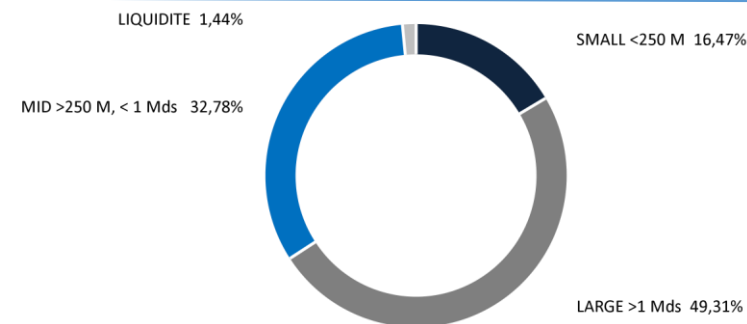
Positifs	%	Négatifs	%
Wavestone	0,27	Showroomprivé groupe	-1,04
Nexans	0,24	Sqli Regroupement	-0,25
Exel Industries	0,24	Visiativ	-0,14
Abeo	0,21	Thales	-0,14
Ingenico Group	0,20	RPC Group Rg	-0,13

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Ingenico Group	5,05%	Wavestone	3,38%
Groupe Fnac	4,38%	Exel Industries	3,19%
Sopra Steria Group	4,17%	Oeneo	3,16%
Devoteam	3,81%	Guerbet	3,12%
Showroomprivé groupe	3,45%	Alstom	3,06%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

