



Amplegest PME est un fonds actions françaises, exposé au minimum à 60%, éligible au PEA et au PEA-PME, essentiellement composé d'actions de PME et ETI (petites 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.



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



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



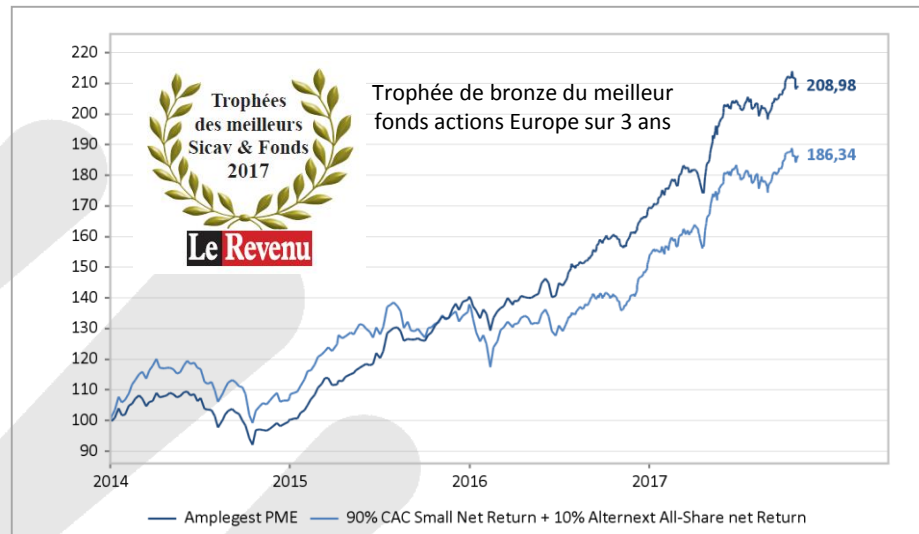
Benjamin de Lacvievier -Analyste
b.lacvievier@amplegest.com
01 80 97 22 23

Encours : 48,45 M€
Performance 2017 : 23,42%

V.L (part AC) : 208,98 €
(part IC) : 218,13 €

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,7%	1,0%
3 mois	3,6%	5,0%
6 mois	13,7%	12,3%
YTD	23,4%	22,4%
1 an	31,1%	34,1%
3 ans	115,4%	78,1%
5 ans		
Création	109,0%	86,3%



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



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	3,1%	61,8%	47,9%
Volatilité	9,6%	9,6%	10,8%
Indice	10,7%	12,4%	13,1%
Ratio de Sharpe	3,52	3,06	1,97
Indice	3,51	1,73	1,32
Max. Drawdown	-4,9%	-8,0%	-15,9%
Indice	-4,0%	-15,3%	-17,4%
Beta	0,81	0,69	0,73
Corrélation	0,91	0,88	0,89

Caractéristiques

Date de création : décembre 2013
Classification AMF : Actions françaises
OPC conforme à la directive UCITS V
Éligibilité PEA : Oui
Valorisation journalière

	Code ISIN	Code Bloomberg
part AC	FR0011631050	AMPMEAC FP
Part IC	FR0011631076	AMPMEIC FP

Frais de gestion : part AC : 2,35%, Part IC : 1,00%
Commission de surperformance : 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indicateur de référence du fonds constitué pour 90% de l'indice CAC Small Net Return (dividendes nets réinvestis) et pour 10% de l'indice Alternext All-Share Net Return (dividendes nets réinvestis)
Frais de souscription : 3% max. Frais de rachat : 0%
Minimum souscription initial part IC : 250 000€
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+2
Etablissement Centralisateur : RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE
Durée de placement recommandé : supérieure à 5 ans
Indice de référence: 90% CAC Small Net Return + 10% Alternext All-Share net Return

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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



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 (+0,7% vs. +1%). 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 ce qui constitue une incohérence majeure pour une société en croissance à deux chiffres, rentable et en situation financière saine.

Au niveau des contributeurs positifs, les titres BIGBEN, XILAM et BILENDI ont bien réagi suite à la publication de résultats en forte progression. ABEO a également connu un parcours favorable suite à l'annonce de l'acquisition de META en Allemagne qui engendrera un effet périmètre de l'ordre de +15% sur le résultat opérationnel.

Au niveau des mouvements, nous avons renforcé notre position sur GUERBET considérant que la correction du titre était parfaitement injustifiée suite à la publication du T3 (croissance organique en accélération par rapport au T2). Nous avons également renforcé notre position sur NEXANS (2,5%).

Enfin, nous avons pris nos profits sur WALLIX suite au doublement du cours depuis nos premiers achats. Cette ligne a apporté 195bps de performance cette année.

Mouvements

Achats

Guerbet
Nexans

Showroomprivé groupe

Ventes

Wallix group

Contributeurs à la performance

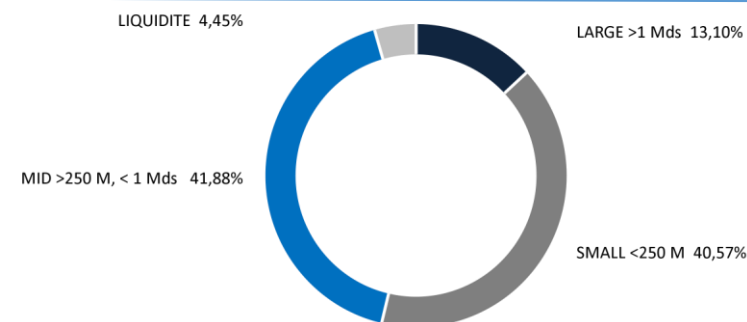
Positifs	%	Négatifs	%
Bigben Interact	0,40	Showroomprivé groupe	-1,00
Abeo	0,35	LDLC.com	-0,18
Xilam Animation	0,34	Sqli Regroupement	-0,14
Bilendi	0,25	Guerbet	-0,13
MICROPOLE	0,21	Kaufman & Broad	-0,12

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Devoteam	4,84%	Fontaine Pajot	3,25%
Groupe Fnac	3,64%	Abeo	3,19%
Bilendi	3,60%	Xilam Animation	2,74%
Guerbet	3,46%	Wavestone	2,73%
Showroomprivé groupe	3,45%	Nexans	2,56%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

