



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 : 138,24 M€ V.L (part AC) : 301,97 €
Performance 2017 : 20,26% (part IC) : 295,68 €

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-2,4%	-0,7%
3 mois	2,2%	4,8%
6 mois	0,9%	3,9%
YTD	20,3%	22,6%
1 an	27,3%	30,8%
3 ans	92,9%	62,4%
5 ans	169,4%	132,9%
Création	202,0%	121,3%

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



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	3,5%	50,5%	113,3%
Volatilité	8,5%	11,1%	14,8%
Indice	9,6%	14,7%	18,4%
Ratio de Sharpe	3,25	2,23	0,75
Indice	3,23	1,21	0,41
Max. Drawdown	-7,0%	-10,8%	-43,6%
Indice	-5,3%	-18,7%	-51,3%
Beta	0,77	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. 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 Novembre (-2,4% vs. -0,7%). Nous avons été légèrement impactés par des prises de profit réalisées dans le secteur des SSII. En témoignent, les baisses de DEVOTEAM (-8% sur le mois), SQLI (-10%) et SOPRA (-6%). Du côté des contributeurs positifs, la FNAC-DARTY pourrait mutualiser ses achats en France avec Carrefour et dans les autres pays avec CECONOMY. Ces partenariats pourraient participer à une amélioration de l'EBITDA de 15/20%. IGE+XAO a fait l'objet d'une offre de rachat de la part de SCHNEIDER ELECTRIC. A ce stade, nous gardons nos titres. 3 autres investissements du TOP 10 ont affiché une performance positive : DRILLISCH (+10%), OENEO (+4%), INGENICO (+3%). Nous pensons que ces titres offrent toujours un rapport croissance/valorisation particulièrement intéressant.

Au niveau des mouvements, nous avons initié une position sur ELIS pour plusieurs raisons : 1/les synergies annoncées dans le cadre du rachat de BERENDSEN nous semblent prudentes, 2/ l'accélération de la croissance en France et en Espagne notamment dans le secteur du tourisme devrait avoir un impact notable sur la top-line et 3/ le durcissement du cadre réglementaire autour de AIRBNB devrait redonner du souffle aux hôteliers dès l'année prochaine.

Nous avons initié une position sur CRITEO (1,2%). Nous avons soldé notre position à 52\$ en mai/juin estimant que le titre ne montrait plus de sous-valorisation sensible. Le titre a fortement corrigé depuis en raison notamment de la mise à jour de l'OS d'Apple qui pourrait impacter le ROI des publicités web. Nous pensons que les craintes sont démesurées puisque seulement 10% du chiffre d'affaires de CRITEO est menacé à court terme. Gardant à l'esprit que les éditeurs ne peuvent pas survivre sans les revenus publicitaires, il se pourrait même que tout revienne à la normale à moyen terme. Nous avons pris des profits sur VICAT et soldé la position sur CHARGEURS. Nous avons également légèrement réduit la position sur SRP car nous pensons que la guidance 2017 sera difficile à tenir. La baisse du titre explique largement sa sortie du TOP 10.

Mouvements

Achats

Elis
Drillisch
Criteo

Ventes

Vicat
Chargeurs
SRP

Contributeurs à la performance

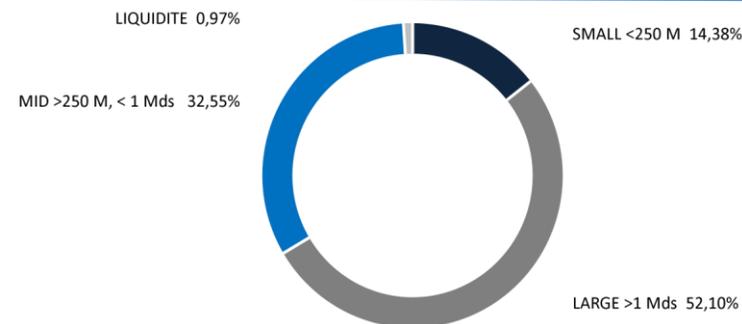
Positifs	%	Négatifs	%
Groupe Fnac	0,62	Devoteam	-0,38
IGE+XAO	0,40	Showroom	-0,36
Drillisch	0,35	Sqli	-0,28
Oeneo	0,24	Sopra	-0,21
Ingenico	0,12	Exel	-0,20

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Devoteam	5,61%	Drillisch	3,28%
Ingenico Group	5,13%	Oeneo	3,16%
Groupe Fnac	4,58%	Nexans	3,15%
Sopra Steria Group	3,74%	Exel Industries	2,95%
Alstom	3,34%	Guerbet	2,88%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

