



Amplegest MidCaps est un OPCVM 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.

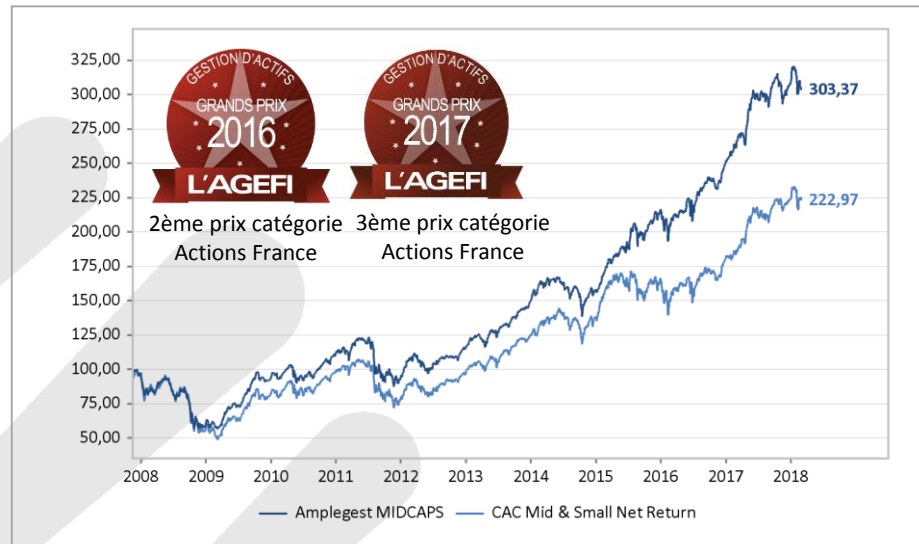
La méthode de gestion s'appuie avant tout sur un travail de sélection de valeurs pour lequel un important travail d'analyse financière est réalisé en interne (documentation, modélisation et valorisation). Un travail de compréhension du cadre économique et boursier est effectué en soutien.

Encours : 143,68 M€ V.L (part AC) : 303,37 €  
Performance 2018 : -1,47% (part IC) : 297,87 €

### Performances

Périodes	OPCVM	Indice
1 mois	-3,4%	-3,3%
3 mois	0,5%	0,8%
6 mois	2,7%	5,6%
YTD	-1,5%	-0,2%
1 an	15,9%	20,8%
3 ans	73,6%	39,9%
5 ans	144,3%	114,7%
Création	203,4%	123,0%

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 AC



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	-0,9%	45,8%	113,4%
Volatilité	9,7%	11,3%	14,7%
Indice	10,6%	14,6%	18,3%
Ratio de Sharpe	1,67	1,82	0,73
Indice	1,99	0,83	0,40
Max. Drawdown	-7,0%	-10,8%	-43,6%
Indice	-7,5%	-18,7%	-51,3%
Beta	0,81	0,70	0,75
Corrélation	0,89	0,92	0,94

### Caractéristiques

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

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

Frais de gestion : Action AC : 2,35%, Action IC : 1,00%  
Commission de surperformance : 20 % TTC maximum de la performance annuelle du compartiment 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 action IC : 250 000€  
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3  
Etablissement Centralisateur : RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE  
Durée de placement recommandé : 5 ans  
Compartiment de la SICAV Amplegest  
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.

© 2018 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. Cet OPCVM 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 délivre une performance en ligne avec celle de son indice de référence en février à savoir une baisse marquée (-3,4%). Les sociétés détenues dans le portefeuille ont dans l'ensemble délivré de bons chiffres annuels avec bien souvent une accélération de leur croissance au cours du T4. En revanche, plusieurs d'entre elles ont distillé un message relativement prudent pour l'exercice 2018 (LECTRA, INGENICO, GUERBET, VALLOUREC) la faute essentiellement à des éléments exogènes et difficilement appréhendables (variation des devises et hausses du coût des matières premières). Concernant INGENICO, à ces éléments externes, il convient d'ajouter un profit warning organique de l'ordre de 5/7% sur la guidance 2018 (révision à la baisse de la croissance bénéficiaire dans la partie terminaux). Une révision (-10% au total en incluant l'effet de change) qui n'explique toutefois pas la forte chute du titre (-25%). Concernant GUERBET, le management a confirmé que l'exercice à venir sera plus difficile en raison d'une concurrence accrue. Il nous semble que la valorisation actuelle intègre déjà cet environnement plus complexe. D'autres sociétés ayant à la fois délivré de bons résultats et des perspectives encourageantes ont été sanctionnées sans raisons (NEXANS, FNAC). Du côté des contributeurs positifs, CRITEO a prouvé une nouvelle fois sa capacité à croître dans un environnement particulièrement défavorable (après les Adblock, les mesures anti cookies d'Apple en place depuis le T417). Il semble que le marché occulte largement l'expertise de cette entreprise. Nous avons renforcé notre position, la valorisation étant particulièrement attractive et le momentum redevenant plus favorable. Enfin, PHARMAGEST a publié une croissance organique record au T4, AKKA a délivré un plan de performance à horizon 2022 particulièrement agressif mais tout à fait atteignable d'après nous et PUBLICIS a rassuré en publiant un niveau de croissance organique supérieur à ses pairs. Au niveau des mouvements, nous avons doublé notre position sur ECONOCOM et réduit celle sur SRP en amont de la publication annuelle qui s'annonce particulièrement difficile.

### Mouvements

#### Achats

Criteo Sponsored American Deposit Share  
Econocom Group

#### Ventes

Ymagis  
Showroomprivé groupe  
Maisons France Confort

### Contributeurs à la performance

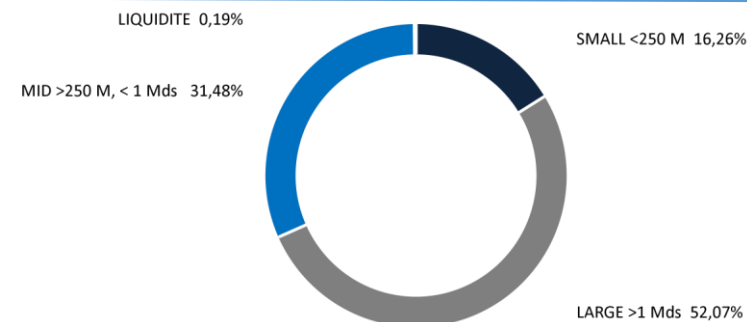
Positifs	%	Négatifs	%
Criteo	0,25	Ingenico Group	-1,09
Pharmagest Interactive	0,25	Guerbet	-0,68
Akka Technologies	0,17	Nexans	-0,31
Publicis Groupe	0,13	Vallourec	-0,30
Generix Rgpt	0,11	Visiativ	-0,27

### Portefeuille

#### Principales lignes

	Poids		Poids
Devoteam	5,70%	Oeneo	3,42%
Groupe Fnac	4,60%	Fontaine Pajot	3,29%
Ingenico Group	4,01%	Alstom	3,21%
Sopra Steria Group	3,82%	RPC Group Rg	3,17%
Iliad	3,42%	Drillisch	3,12%

#### Répartition par capitalisation



#### Répartition par secteurs

