



Amplegest Midcaps est un fonds PEA investi en permanence à hauteur de 75% minimum en actions françaises de petites et moyennes capitalisations boursières.

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 : 107,57 M€ V.L (part AC) : 261,77 €
 Performance 2017 : 4,25% (part IC) : 253,71 €



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



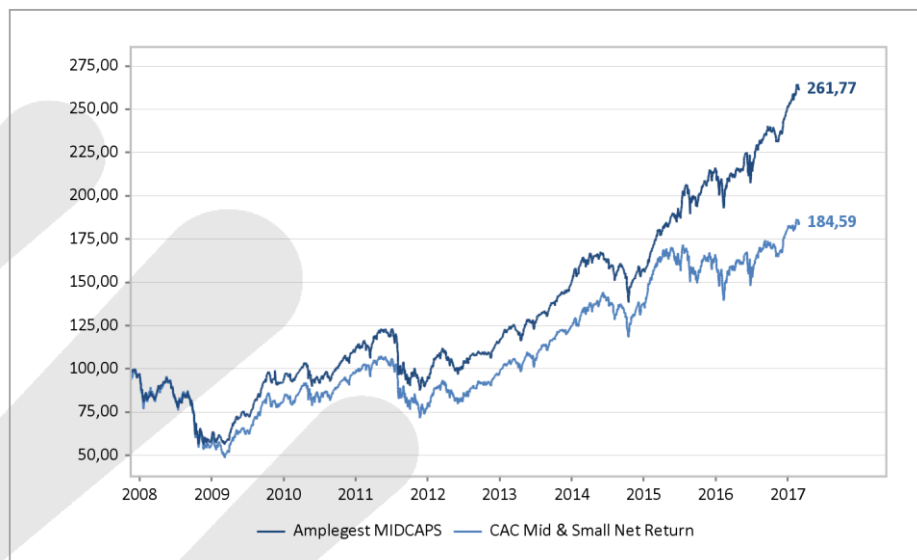
Abdoullah SARDI - Analyste
 a.sardi@amplegest.com
 01 80 50 57 05

Amplegest MidCaps IC



Performances

| Périodes | Fonds | Indice |
|----------|--------|--------|
| 1 mois | 2,5% | 2,8% |
| 3 mois | 10,4% | 9,1% |
| 6 mois | 12,1% | 8,7% |
| YTD | 4,3% | 2,3% |
| 1 an | 26,5% | 20,9% |
| 3 ans | 59,0% | 36,8% |
| 5 ans | 142,6% | 106,3% |
| Création | 161,8% | 84,6% |



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

| Statistiques | 1 an | 3 ans | Création |
|-----------------|--------|--------|----------|
| Alpha | 12,0% | 34,0% | 100,7% |
| Volatilité | 10,1% | 11,5% | 15,3% |
| Indice | 13,4% | 15,2% | 18,9% |
| Ratio de Sharpe | 2,60 | 1,47 | 0,67 |
| Indice | 1,50 | 0,73 | 0,32 |
| Max. Drawdown | -7,8% | -17,3% | -43,6% |
| Indice | -11,6% | -18,7% | -51,3% |
| Beta | 0,69 | 0,68 | 0,74 |
| Corrélation | 0,94 | 0,91 | 0,92 |

Caractéristiques

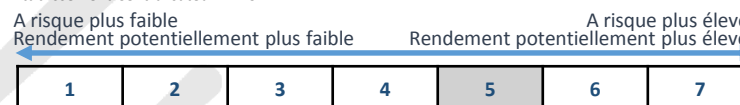
Date de création : novembre 2007
 Classification AMF : Actions françaises
 OPC conforme à la directive UCIT IV
 Eligibilité PEA : Oui
 Valorisation journalière

Part AC Code ISIN FR0010532101
 Part IC Code ISIN FR0011184993

Code Bloomberg AMIDCAP FP
 AMIDCAI FP

Durée de placement recommandé : 5 ans
 Indice de référence : CAC Mid & Small Net Return

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



Pour plus d'information :
www.amplegest.com



73 boulevard Haussmann 75008 Paris
 + 33 (0)1 40 67 08 40
 S.A. au capital de 1 248 210€ - RCS Paris 494624273
 Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407
 Agrément AMF n° : GP07000044

Document remis à titre d'information, l'investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF.

© 2016 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. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Faits marquants

Le fonds a légèrement sous-performé son indice de référence ce mois-ci (+2,5% vs. +2,8%) malgré les bonnes performances des principales positions du fonds.

La bonne publication de SOPRA lui a fait retrouver aux yeux des investisseurs une valorisation attractive. Nous pensons notamment que la division SBS est nettement sous-valorisée au regard de son potentiel. La très bonne dynamique commerciale ainsi que le fort levier opérationnel inhérent au métier d'éditeur nous confortent dans l'idée que SBS sera un catalyseur important au cours des prochains exercices.

INGENICO, mis aux oubliettes par les investisseurs depuis des mois, nous a rappelé à l'occasion de la publication de ses résultats annuels qu'elle dispose de positions concurrentielles fortes sur un marché en croissance. Sa présence sur l'ensemble des technologies lorsqu'il s'agit d'effectuer un paiement par carte en boutique, nous fait penser qu'INGENICO profitera de l'essor de ce moyen de paiement dans le monde et notamment en Inde. Ce pays pourrait apporter 4 points de croissance au groupe au cours des 5 prochaines années. Par ailleurs, la forte dynamique observée dans le e-payment prouve que la société sera un acteur incontournable des réseaux omni-channel.

Enfin, le titre CRITEO a bien réagi à la publication de résultats annuels supérieurs aux attentes. Nous pensons que les objectifs fixés par la société pour l'exercice en cours sont prudents car ils intègrent une contribution très marginale du Search (2% du CA). Compte tenu de la dynamique commerciale observée sur cette nouvelle offre nous pensons qu'elle sera source de bonnes surprises tout au long de l'année.

Au niveau des mouvements nous avons renforcé notre position sur INGENICO avant la publication des résultats et nous avons également augmenté le poids de la FNAC (de 2,5% à 3,5%) le 1^{er} mars suite à la publication des résultats annuels (non visible sur ce reporting).

Sur l'année, le fonds affiche une performance de +4,3% contre +2,3% pour l'indice de référence.

Mouvements

Achats

Ingenico
Fnac

Ventes

ESI group
Iliad

Contributeurs à la performance

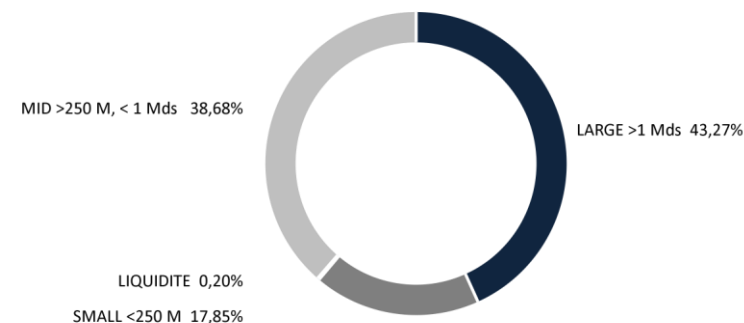
| Positifs | % | Négatifs | % |
|--------------------|------|----------------------|-------|
| Sopra Steria Group | 0,39 | Generix Rgpt | -0,21 |
| Ingenico Group | 0,26 | Groupe Fnac | -0,17 |
| Lectra | 0,24 | Exel Industries | -0,14 |
| Criteo | 0,20 | Ymagis | -0,10 |
| Cegid Group | 0,18 | Showroomprivé groupe | -0,07 |

Portefeuille

Principales lignes

| | Poids | | Poids |
|----------------------|-------|-------------|-------|
| Showroomprivé groupe | 4,58% | Devoteam | 2,80% |
| Sqli Regroupement | 3,95% | Groupe Fnac | 2,62% |
| Ingenico Group | 3,94% | Wavestone | 2,60% |
| Sopra Steria Group | 3,81% | Cegid Group | 2,52% |
| Criteo | 3,51% | Oeneo | 2,37% |

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

