



59,3 M€
ENCOURS

268,55 €
VL ACTION IC

labelRelance 

SFDR 8

L'approche private equity

Le compartiment de SICAV Amplegest MidCaps investit à hauteur de 75% minimum en actions et titres éligibles au PEA et est exposé à hauteur de 60% au moins sur le marché des actions de l'UE. Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire axée sur les marchés actions de l'Union Européenne, le compartiment peut investir sur les marchés de petites et moyennes capitalisations boursières jusqu'à 110% compte tenu des opérations d'emprunt espèce et dans la limite de 30% en valeurs mobilières dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros parmi tous les secteurs d'activité, selon une approche au cas par cas (« stock picking »).



PERF. NOVEMBRE
+11,6%

PERF. YTD
+5,3%

À risque plus faible

À risque plus élevé

1 2 3 **4** 5 6 7

SRI : à risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé

Principaux risques

- Risque de perte en capital
- Risques liés aux actions
- Risques liés aux petites et moyennes capitalisations
- Risque de change
- Risque de liquidité

Caractéristiques

Classification SFDR : Article 8
Conformité : Directive UCITS V
Éligible : PEA, Assurance vie
Valorisation : Journalière
Compartiment : SICAV Amplegest
Indice de référence : *Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap Net Return (dividendes réinvestis)*
Établissement Centralisateur : CACEIS BANK

Commission de surperformance : 20 % TTC maximum de la performance annuelle du compartiment au-delà de la performance de l'indice de référence

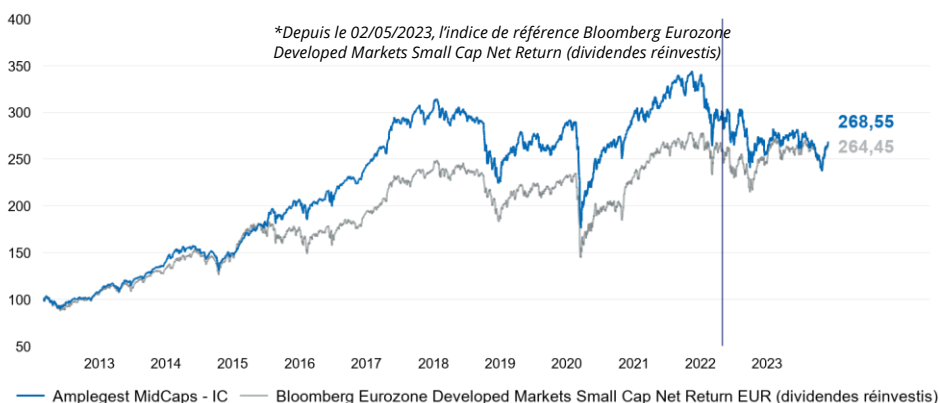
Frais de souscription : 3% max

Frais de rachat : 0%

Durée de placement recommandée : 5 ans

Centralisation des ordres : avant 12h00

Historique de la performance



* Historique de l'indicateur de référence

De 11/2007 au 31/12/2013 : CAC Mid & Small
 Du 01/01/2014 au 29/04/2022 : CAC Mid & Small Net Return (dividendes réinvestis)
 Du 01/05/2022 au 01/05/2023 : MSCI EMU Mid Cap Net Return € (dividendes réinvestis)
 Depuis le 02/05/2023 : Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap Net Return (dividendes réinvestis)

Performances calendaires

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Indice*	-25,3%	+14,4%	+2,9%	+23,8%	-23,3%	+24,2%	+17,3%	+38,3%	+6,9%	+30,2%
	-10,2%	+18,6%	-0,1%	+21,3%	-20,2%	+23,8%	+9,1%	+20,1%	+10,2%	+26,7%

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

Performances

Périodes	OPCVM	Indice*	Statistiques	1 an	3 ans	création
1 mois	+11,65%	+8,69%	Alpha	-5,90%	-22,96%	30,08%
3 mois	-0,40%	-0,27%	Volatilité	15,60%	17,59%	15,09%
6 mois	-1,54%	+4,15%	Indice	11,79%	13,35%	13,44%
YTD	+5,28%	+7,89%	Ratio de Sharpe	-0,16	-0,09	0,59
1 an	-0,05%	+5,99%	Indice	0,30	0,43	0,65
3 ans	-4,22%	+19,02%	Max. Drawdown	-16,07%	-31,06%	-43,96%
5 ans	+7,76%	+28,06%	Indice	-12,59%	-23,03%	-41,89%
Création	+168,55%	+164,45%	Beta	0,98	0,98	0,84
			Corrélation	0,90	0,90	0,90
			Indice de Sortino	-0,36	-0,15	0,79

*À compter du 02/05/2023, l'indice de référence Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap Net Return (dividendes réinvestis)

ACTIONS DISPONIBLES	AC	IC	FC
Code ISIN	FR0010532101	FR0011184993	FR0013332756
Code Bloom	AMIDCAP FP	AMIDCAI FP	AMIDCFE FP
Frais de gestion	2,35%	1,00%	1,60%
Minimum de souscription	Une action	250 000€	Une action
Date de création	Novembre 2007	Mars 2012	Mai 2018

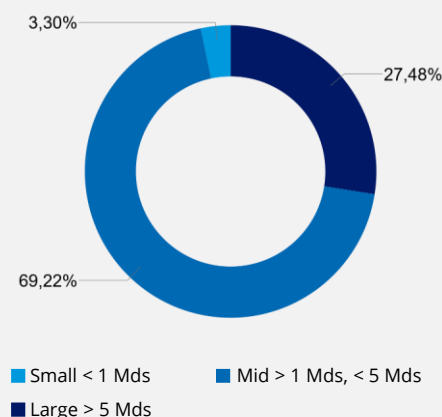
Cette communication publicitaire ne constitue ni un document contractuel contraignant, ni un document d'information requis par une disposition législative. Elle n'est pas suffisante pour prendre une décision d'investissement

Portefeuille

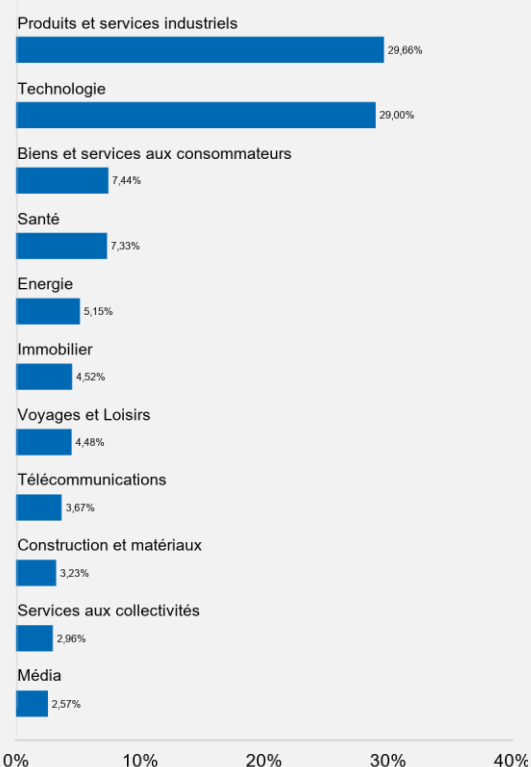
Dix premières lignes

	Poids
SES-Imagotag (ex Store Electronic)	5,03%
Gaztransport et technigaz	4,98%
ID Logistics	4,79%
X-FAB Silicon F Rg	4,54%
Shurgard Self Storage Ltd	4,37%
Nemetschek	4,32%
Sopra Steria Group	4,31%
Soitec	3,76%
Huhtamaki	3,59%
Infrastrutture Wireless Italiane	3,55%
Total	43,25%

Répartition par capitalisation (base 100)



Répartition par secteur (base 100)



L'équipe de gestion



Benjamin DE LACVIVIER, CFA
Gérant Actions
Amplegest MidCaps



Camilien CARDOT-MUNIER, CFA
Analyste financier

Faits marquants

Après trois mois consécutifs de chute libre, les marchés des petites valeurs se sont considérablement repris au mois de novembre. Les investisseurs sont clairement passés en mode « risk on » :

- les actions montent
- les taux, le dollar et le VIX (indice représentant la volatilité de l'indice S&P 500) baissent
- les petites valeurs surperforment les grandes,
- les valeurs de croissance et cycliques surpassent les valeurs value et défensives

Dans cet environnement, la Technologie (duration longue), le Real Estate (sensibilité aux taux) et la Consommation Discrétionnaire (cyclique) font mieux que le marché, tandis que la Consommation de Base et la Santé (défensifs) ainsi que l'Energie (baisse du pétrole) sont à la traîne.

Amplegest MidCaps surperforme son indice sur le mois (+11,52% vs +8,69%), porté par une bonne fin de saison de publications du 3ème trimestre. Scout24, De'Longhi, Accor et Spie relèvent leurs objectifs annuels. Nexi rassure après la mauvaise publication de son concurrent Worldline et bénéficie de nouvelles rumeurs d'OPA. BE SI, qui a publié fin octobre, est porté par l'engouement pour sa technologie d'Hybrid Bonding. Soitec abaisse ses objectifs annuels mais réussit à convaincre le marché que le point bas dans les smartphones est derrière eux.

En novembre nous initions une position en The Italian Sea Group (TISG), l'un des leaders mondiaux de la construction de megayachts (>50 mètres). La société opère dans un marché en déséquilibre structurel avec une demande estimée 20% supérieure aux capacités de production mondiale alors que sa clientèle, les UHNWI (ultra-high-net-worth individuals), est en constante progression. Le groupe dispose donc d'une visibilité rare avec l'équivalent de 2 ans de chiffres d'affaires dans son carnet de commande. Les leviers opérationnels sont très nombreux avec notamment l'amélioration du mix vers des bateaux de plus en plus grands, ainsi que l'industrialisation et l'internalisation des processus de production. Le groupe sort d'une phase d'investissements et devrait être fortement générateur de cash.

Mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

The Italian Sea Group
BE Semiconductor Industries
Scout24 N

Ventes (-) / Allègements

SES-Imagotag (ex Store Electronic)
Forvia (exFaurecia)
CompuGroup Medical -

Contributeurs à la performance sur le mois

Positifs	%	Négatifs	%
X-FAB Silicon F Rg	0,95	Corticeira Amorim	-0,04
Nexi N	0,78		
BE Semiconductor Industries	0,71		
De'Longhi	0,67		
Soitec	0,64		

Démarche ESG

Notre modèle GEST

Pour une meilleure Gouvernance, un Environnement maîtrisé et un Social plus juste, en toute Transparence

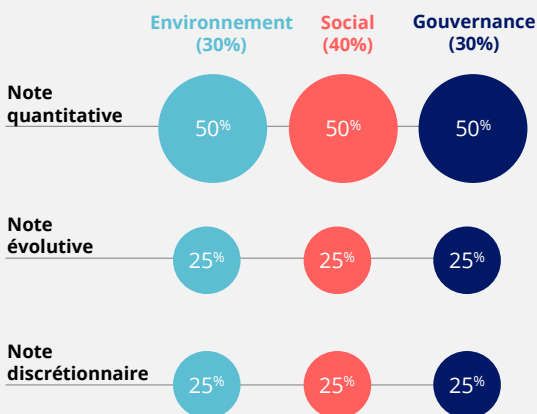
Dès 2017, Amplegest a développé sa propre méthodologie d'analyse et d'intégration des critères extra-financiers, une méthode propriétaire fondée sur la Transparence et le Dialogue.

Notre démarche d'investisseur responsable s'inscrit dans une volonté de financement de l'économie réelle de manière durable tout en soutenant et incitant les entreprises à de meilleures pratiques.

Aux côtés de paramètres financiers, l'ESG est au cœur du processus de sélection et de pondération des valeurs.

Notre modèle GEST

Trois approches complémentaires



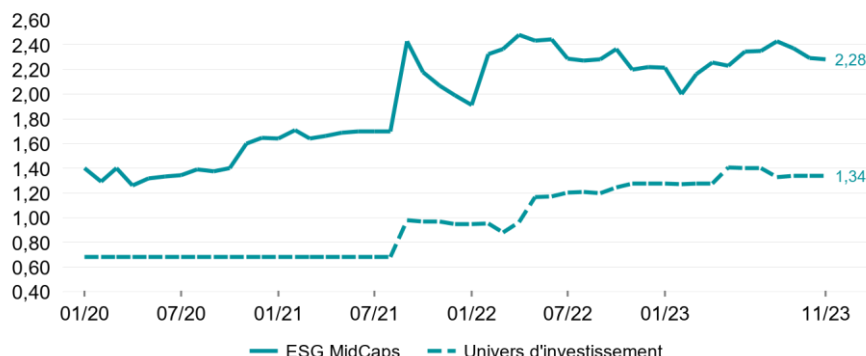
= Note Globale comprise entre {-4 ; +4}



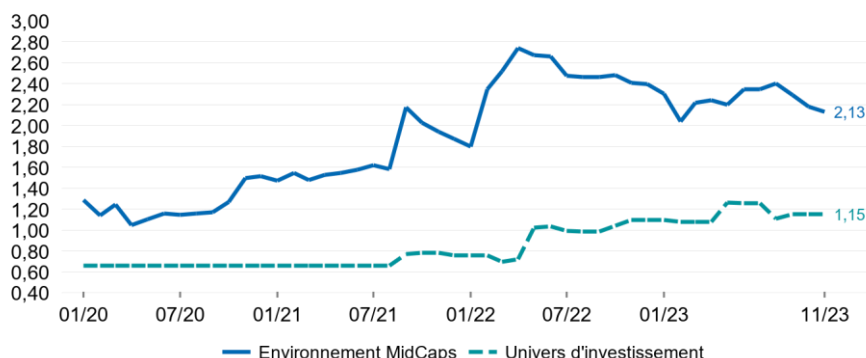
Pour plus d'information sur notre politique ESG et consulter les différents documents et rapports disponibles

<https://www.amplegest.com/fr-FR/investissement-responsable>

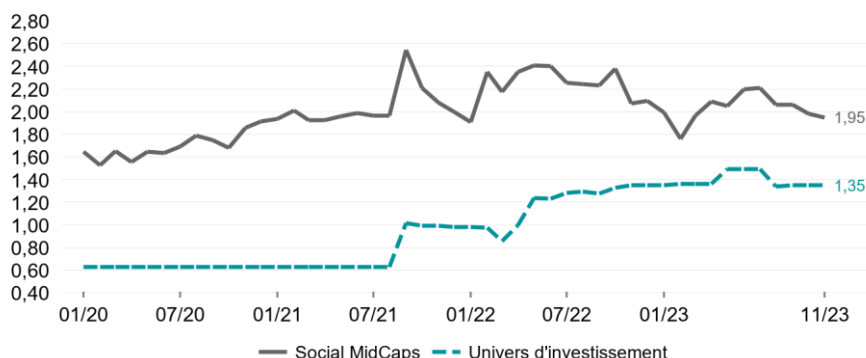
Évolution de la note ESG globale du fonds et de son univers d'investissement



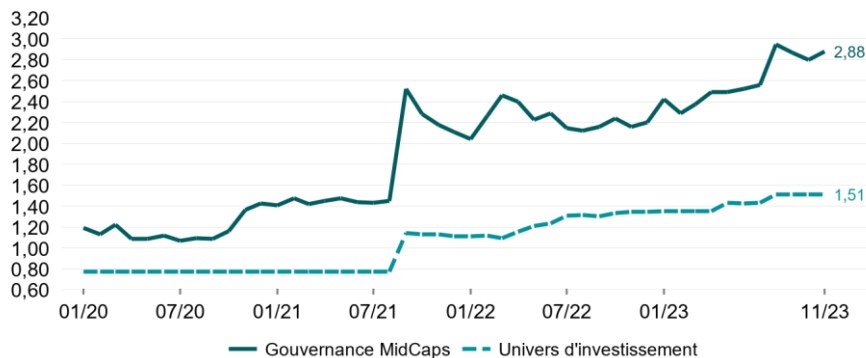
Évolution de la note Environnement du fonds et de son univers d'investissement



Évolution de la note Social du fonds et de son univers d'investissement



Évolution de la note Gouvernance du fonds et de son univers d'investissement



Univers d'investissement : Bloomberg Eurozone Developed Market Large & Mid Cap Net Return (dividendes réinvestis)

Source : modèle propriétaire GEST, données depuis le 1^{er} septembre 2019, pas de données historiques disponibles.

Notre méthodologie

Notre modèle propriétaire GEST repose sur les 3 piliers principaux : **Environnement, Social et Gouvernance** et réunissent plus d'une trentaine de critères. Notre démarche est construite sur la Transparence et le Dialogue.

Ces critères rassemblent neuf thèmes d'investissement :

L'analyse du pilier Environnement repose sur l'analyse des opportunités et/ou risques environnementaux au travers de l'intensité carbone (direct plus premier tiers des fournisseurs) et de l'impact environnemental hors carbone (direct et indirect) c'est à dire l'utilisation de l'eau, le rejet de polluants de l'eau et de la terre, le rejet de polluants de l'air et l'utilisation de ressources naturelles.

L'analyse du pilier Social repose sur l'analyse des opportunités et/ou risques sociaux au travers de l'attention portée aux salariés ainsi que de la santé et sécurité des salariés et du traitement des fournisseurs.

L'analyse du pilier Gouvernance repose sur l'analyse des opportunités et/ou risques de gouvernance au travers de la rémunération des dirigeants, de l'indépendance des administrateurs, de l'indépendance du comité d'audit, et du droit des actionnaires.

Pour chaque société de l'univers d'investissement du département Asset Management, le modèle GEST définit une note ESG comprise entre -4 et +4.

Notre modèle GEST appliqué à l'univers Small et Mid Caps

L'absence de données extra-financières (quantitative) sur l'univers des petites et moyennes capitalisations françaises et européennes, ne nous permet pas d'analyser de manière suffisamment objective l'entièreté des données extra-financières de notre modèle.

Ainsi, **l'équipe de gestion a pris la décision d'adapter le modèle GEST en se basant exclusivement sur le volet discrétionnaire** alimenté de manière permanente par : les rencontres de l'équipe de gestion avec les dirigeants des sociétés ; L'analyse de notre propre département de recherche financière et extra-financière.

Les notes ESG du fonds

Les meilleures notes

	Note ESG	Note E	Note S	Note G
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	4,0	4,0	4,0	4,0
SES IMAGOTAG	4,0	4,0	4,0	4,0
ID LOGISTICS GROUP	4,0	4,0	4,0	4,0
SOPRA STERIA GROUP	4,0	4,0	4,0	4,0
CORTICEIRA AMORIM	4,0	4,0	4,0	4,0

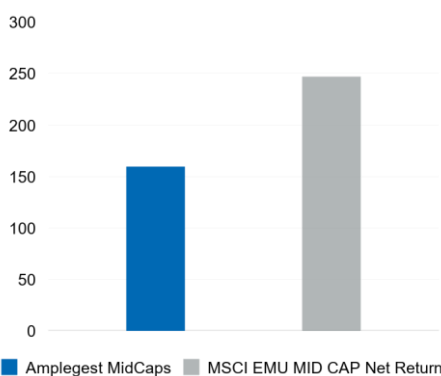
Les moins bonnes notes

	Note ESG	Note E	Note S	Note G
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	0,0	0,0	0,0	0,0
SCOUT24 AG	0,0	0,0	0,0	0,0
Compugroup medical SE&CO K	0,0	0,0	0,0	0,0
AALBERTS NV	0,0	0,0	0,0	0,0
NEMETSCHKE SE	-1,2	-4,0	0,0	0,0

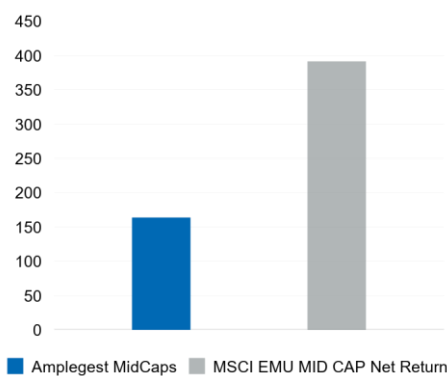
Source : modèle propriétaire GEST

Empreinte carbone du fonds

Émissions par M€ de CA* (eq. CO₂/an)



Émissions par an et par M€ investi* (eq. CO₂/an/M€ investis)



Empreinte carbone (tonnes de CO₂/M€ de Chiffre d'affaires)



Couverture de la notation (nb/%)



Source : S&P Trucost Limited © Trucost 2022

L'impact carbone correspond à la somme des émissions de gaz à effet de serre des entreprises détenues par Amplegest. Ces données capturent les activités propres à l'entreprise ainsi que les activités des fournisseurs de premier rang de l'entreprise. La détention d'Amplegest est mesurée par rapport à la capitalisation boursière.

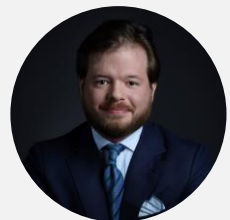
Vos interlocuteurs

**Jean-François Castellani**

Associé, Directeur du Développement
Asset Management
Tél : 06 77 73 55 43
jf.castellani@ampegest.com

**Alexandre Ortis**

Responsable Distribution France
Tél : 06 16 85 87 72
a.ortis@ampegest.com

**Xavier Coquema**

Responsable distribution Internationale
Tél : 06 31 38 88 02
x.coquema@ampegest.com

**Paul Raoulx**

Relations Partenaires - France
Tél : 01 53 93 23 23
p.raoulx@ampegest.com

Glossaire

Alpha : L'alpha mesure la performance d'un portefeuille par rapport à son indicateur de référence. Un alpha négatif signifie que le fonds a fait moins bien que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 10% en un an et le fonds n'a progressé que de 6% : son alpha est égal à -4). Un alpha positif caractérise un fonds qui a fait mieux que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 6% en un an et le fonds a progressé de 10% : son alpha est égal à 4).

Bêta : Le bêta mesure la relation existante entre les fluctuations des valeurs liquidatives du fonds et les fluctuations des niveaux de son indicateur de référence.

Un bêta inférieur à 1 indique que le fonds «amortit» les fluctuations de son indice (bêta = 0,6 signifie que le fonds progresse de 6% si l'indice progresse de 10% et recule de 6% si l'indice recule de 10%). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds «amplifie» les fluctuations de son indice (bêta = 1,4 signifie que le fonds progresse de 14% lorsque l'indice progresse de 10% mais recule aussi de 14% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta inférieur à 0 indique que le fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice (bêta = -0,6 signifie que le fonds baisse de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et inversement).

Capitalisation : Valeur d'une société sur le marché boursier à un moment précis. Elle s'obtient en multipliant le nombre d'actions d'une société par son cours de Bourse.

Corrélation : Mesure de la façon dont des titres ou catégories d'actifs évoluent les uns par rapport aux autres. Des investissements fortement corrélés ont tendance à évoluer de concert, à la hausse ou à la baisse, tandis que des investissements faiblement corrélés tendent à se comporter de manières différentes dans différentes conditions de marché, faisant profiter les investisseurs des avantages de la diversification. La mesure de la corrélation oscille de 1 (corrélation parfaite) à -1 (corrélation inverse parfaite). Un coefficient de corrélation égal à 0 signifie une absence totale de corrélation.

Gestion Active : Approche de la gestion d'investissement par laquelle un gérant entend faire mieux que le marché en s'appuyant sur des recherches, des analyses et sa propre opinion.

Max drawdown : Le max drawdown mesure la plus forte baisse dans la valeur du portefeuille. Il correspond à la perte maximale historique supportée par l'investisseur qui aurait acheté au plus haut et revendu au plus bas, et ce pendant une durée déterminée.

Ratio de Sharpe : Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque divisé par l'écart-type de cette rentabilité. Il s'agit d'une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Lorsqu'il est positif, plus il est élevé, plus la prise de risque est rémunérée. Un ratio de Sharpe négatif ne signifie pas nécessairement que le portefeuille a connu une performance négative mais que celle-ci a été inférieure à un placement sans risque.

Ratio de Sortino : Le ratio de Sortino mesure l'excès de rentabilité du portefeuille par rapport à un placement sans risque. Il évalue uniquement la volatilité (cf. définition ci-dessous) à la baisse.

Valeur liquidative : Prix d'une part (dans le cadre d'un FCP) ou d'une action (dans le cadre d'une SICAV).

Volatilité : Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée. Elle est déterminée par l'écart-type qui s'obtient en calculant la racine carrée de la variance. La variance étant calculée en faisant la moyenne des écarts à la moyenne, le tout au carré. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important.

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Elle ne constitue ni un document contractuel contraignant, ni un document d'information requis par une disposition législative, et elle n'est pas suffisante pour prendre une décision d'investissement. Veuillez-vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de Ampegest. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de Ampegest. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires du Fonds sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion www.ampegest.com ou sur simple demande écrite adressée à contact@ampegest.com ou adressée directement au siège social de la société 50 boulevard Haussmann-75009 Paris. Les investissements dans des Fonds comportent des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. Ampegest peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les Fonds présentés. Ampegest ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de Ampegest), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCI) de Ampegest en écrivant au siège social de la société (50 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France).