

## GESTION ACTIVE ET DISCRÉTIONNAIRE

## COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Veuillez-vous référer au prospectus et au document d'informations clés de l'OPC avant de prendre toute décision finale d'investissement



76 M€

ENCOURS

298,87 €

VL ACTION IC



SFDR

8

■ REPUBLIQUE FRANCAISE

## Une sélection de futures Large Cap

Le compartiment de SICAV Amplegest MidCaps est essentiellement investi dans des petites et moyennes capitalisations de la zone euro, éligible au PEA et à l'assurance vie. Il vise à sélectionner des entreprises qui, selon Amplegest, ont le potentiel de devenir des LargeCaps. Elles doivent opérer dans des marchés adressables suffisamment importants pour permettre leur expansion. Leur rentabilité et génération de trésorerie doivent être solides pour créer rapidement de la valeur. Leurs barrières à l'entrée doivent être difficilement reproductibles afin de les protéger dans le temps. La sélection repose d'abord sur un filtre strict basé sur 3 piliers : Opportunités, Rentabilité, Durabilité. Ensuite, une analyse financière et ESG approfondie, réalisée en interne, conduit à la construction d'un portefeuille concentré.

PERF. NOVEMBRE  
-2,3%PERF. YTD  
+10,2%

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

Le niveau de risque de 1 ne signifie pas que l'investissement est dépourvu de risque. Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à la fin de la période de détention recommandée. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance

## 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

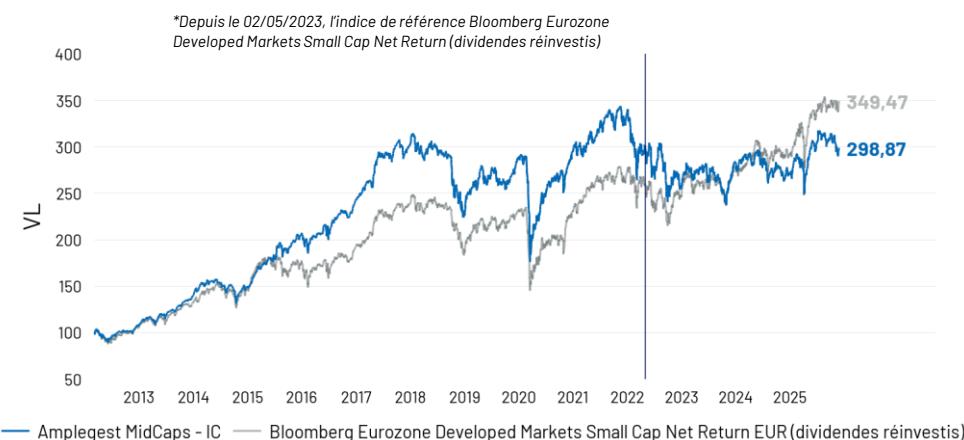
Indice de référence : Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap Net Return (dividendes réinvestis)

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 &amp; Small

Du 01/01/2014 au 29/04/2022 : CAC Mid &amp; 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)

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

## Performances calendaires

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Action IC	-4,3%	+11,2%	-25,3%	+14,4%	+2,9%	+23,8%	-23,3%	+24,2%	+17,3%	+38,3%	+6,9%	+30,2%
Indice*	+5,1%	+13,2%	-10,2%	+18,6%	-0,1%	+21,3%	-20,2%	+23,8%	+9,1%	+20,1%	+10,2%	+26,7%

## Performances

Périodes	OPCVM	Indice*	Statistiques	1 an	3 ans	création
1 mois	-2,3%	+0,5%	Alpha	-7,1%	-27,4%	-14,2%
3 mois	-2,6%	+1,8%	Volatilité	15,4%	14,8%	15,0%
6 mois	-1,9%	+3,6%	Indice	12,5%	11,6%	13,2%
YTD	+10,2%	+19,9%	Ratio de Sharpe	0,62	0,04	0,52
1 an	+11,9%	+20,3%	Indice	1,44	0,76	0,69
3 ans	+11,2%	+40,1%	Max. Drawdown	-15,3%	-16,5%	-44,0%
5 ans	+6,6%	+57,3%	Indice	-15,0%	-15,0%	-41,9%
Création	+198,9%	+249,5%	Beta	0,94	0,96	0,85
*À compter du 02/05/2023, l'indice de référence Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap Net Return (dividendes réinvestis)			Corrélation	0,92	0,91	0,90
			Indice de Sortino	0,87	0,01	0,71

ACTIONS DISPONIBLES	AC	IC	FC
Code ISIN	FR0010532101	FR0011184993	FR0013332756
Code Bloom	AMIDCAP FP	AMIDCAI FP	AMIDCFC FP
Frais de gestion	1,85%	1,00%	1,60%
Minimum de souscription	Une action	250 000€	Une action
Date de création	Novembre 2007	Mars 2012	Mai 2018

Source des données : Amplegest

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

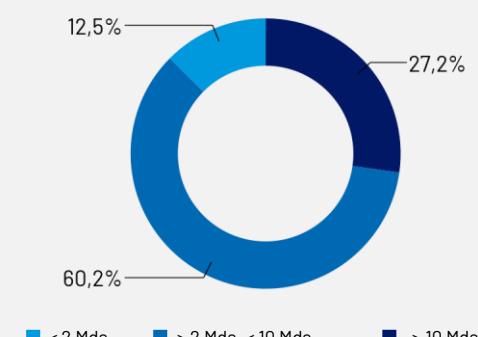
## GESTION ACTIVE ET DISCRÉTIONNAIRE

## Portefeuille

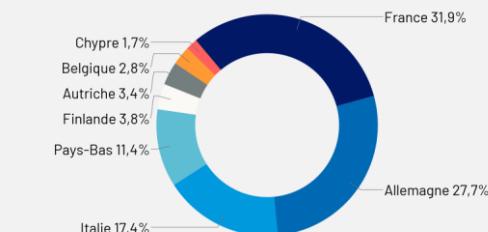
## Dix premières lignes

	Poids
Scout24	5,0%
Elis	5,0%
flatexDEGIRO N	4,9%
De'Longhi	4,9%
Euronext	4,8%
ID Logistics	4,3%
Technip Energies	4,1%
BE Semiconductor Industries	4,1%
Pfisterer	3,9%
Nemetschek	3,9%
Total	45,0%

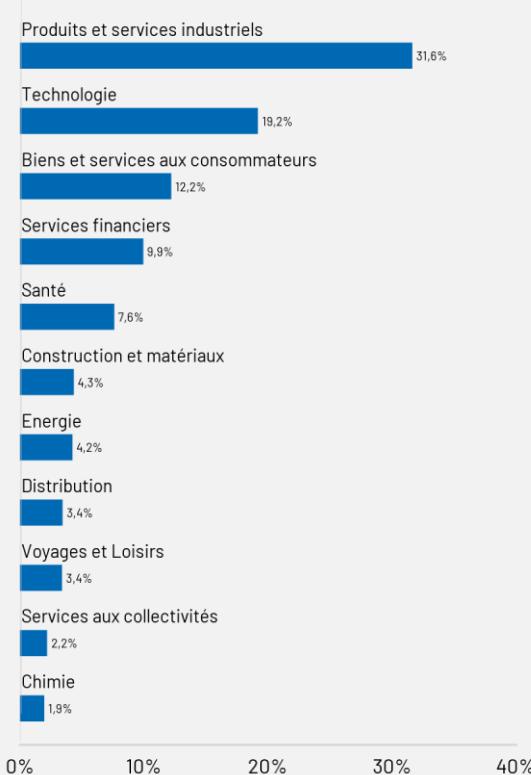
## Répartition par capitalisation (base 100)



## Répartition par pays (base 100)



## Répartition par secteur (base 100)



## L'équipe de gestion



**Benjamin DE LACVIVIER, CFA**  
Gérant Actions



**Camilien CARDOT-MUNIER, CFA**  
Gérant Actions

## Faits marquants

Nous continuons d'être pénalisés par notre exposition au secteur des Logiciels (Nemetschek, Scout24), affecté ces derniers mois par les craintes autour du vige coding. Nous considérons que cette réaction est largement infondée : l'IA générative ne fait pas disparaître les barrières à l'entrée du secteur. Ce qui protège les éditeurs n'est pas la capacité à écrire du code, mais la solidité de leur architecture, leurs intégrations, leurs données propriétaires et la profondeur de leur base installée. Le vige coding peut faciliter la création d'applications simples, mais cela ne permettra pas à de nouveaux acteurs « natifs IA » de concurrencer facilement des plateformes ancrées depuis des années dans les systèmes d'information. Dans ce contexte, nous restons pleinement confiants dans la qualité et la résilience des modèles économiques de Nemetschek et Scout24.

Sopra Steria et Reply ont également pesé sur la performance, le secteur des Services IT étant mis sous pression par les craintes que les agents d'IA viendreraient remplacer une partie de leur activité. Ces inquiétudes rappellent celles formulées lors de l'arrivée du Cloud, lorsque beaucoup anticipaient que les services "clé en main" d'AWS ou Azure rendraient les intégrateurs inutiles. En réalité le Cloud a généré d'importants besoins de migration, d'adaptation, de sécurité et d'intégration, soutenant une décennie de croissance pour les sociétés des Services IT. Nous pensons qu'il en ira de même avec l'IA : les entreprises auront surtout besoin d'être accompagnées pour déployer et intégrer ces technologies.

Le fonds a enfin été affecté par l'annonce d'un potentiel plan de paix entre la Russie et l'Ukraine, qui a entraîné un repli du secteur de la défense (Renk et Theon). Nous rappelons que nos sociétés sont très peu exposées directement à l'Ukraine et que, même en cas de désescalade, les besoins de réarmement resteront considérables. Les armées européennes devront reconstituer les stocks transférés à l'Ukraine, moderniser leurs capacités et renforcer leur préparation. La menace russe demeurera, alors même que les Européens ne peuvent plus s'appuyer sur le parapluie militaire américain. L'effort de défense européen devrait donc rester structurellement élevé.

**Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.**

## Mouvements du mois

## Achats(+) / Renforcements

BE Semiconductor Industries

Scout24

## Ventes(-) / Allègements

Pfisterer

flatexDEGIRO N

## Contributeurs à la performance sur le mois

Positifs	%	Négatifs	%
De'Longhi	0,65	RENK Group	-0,78
Euronext	0,29	Scout24	-0,56
Moncler	0,17	BE Semiconductor Industries	-0,36
Spie	0,16	DO & CO AG	-0,28
Virbac	0,10	Theon International	-0,28

Source des données : Amplegest

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

## 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.

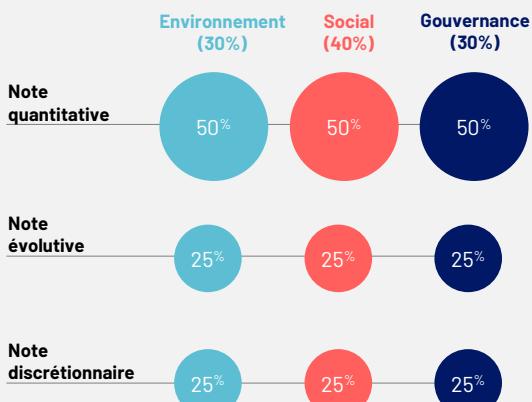
Notre démarche d'investisseur responsable s'inscrit dans une volonté de financement de l'économie réelle de manière durable tout en soutenant et incitant les entreprises à de meilleures pratiques.

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

Amplegest MidCaps a retenu une approche en sélectivité consistante à réduire son univers d'investissement initial de 20%,

## 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>

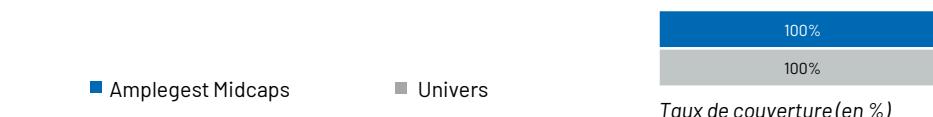
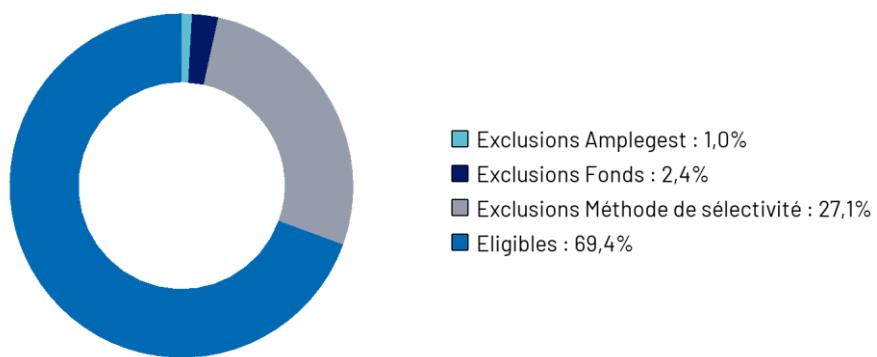
## Approche en sélectivité – Méthodologie

A partir de l'univers d'investissement de départ (constitué d'émetteurs domiciliés en zone euro dont la capitalisation boursière est comprise entre 500 millions EUR et 15 Milliards EUR et dont le volume quotidien moyen échangé sur les 3 derniers mois dépasse 500k EUR), le fonds applique les filtres extra-financiers suivants:

1. Exclusion de produits et de secteurs qui constituent un risque important pour l'environnement et les populations notamment le tabac, le charbon thermique, l'armement controversés, ... (cf. Politique d'exclusion),
2. Exclusion des valeurs faisant l'objet de controverses et exclues par le comité controversé et réputation d'Amplegest (cf. Politique de gestion des controverses)
3. Exclusion des valeurs les moins bien notées au niveau des pilier ESG, E, S et G (cf. code de transparence)

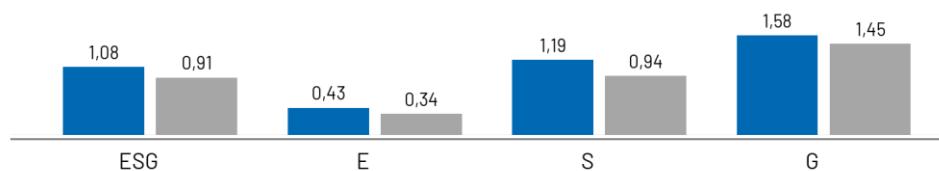
La mise en œuvre de ces trois filtres aboutit à une réduction de l'univers d'investissement de départ de 30% selon une approche d'intégration ESG.

## Approche en sélectivité – Réduction de l'univers

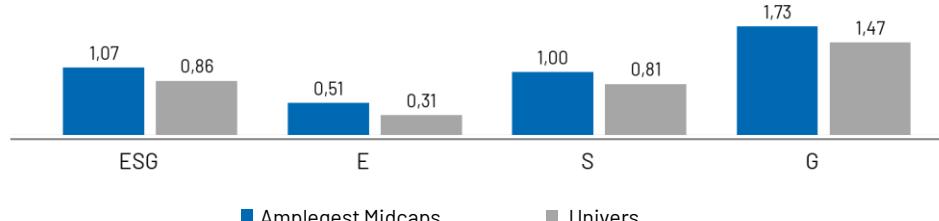


## Notation ESG vs Univers d'investissement

Au 28/11/2025



Au 31/12/2024



Univers d'investissement : Emetteurs domiciliés en zone euro dont la capitalisation boursière est comprise entre 500 millions EUR et 15 Milliards EUR et dont le volume quotidien moyen échangé sur les 3 derniers mois dépasse 500k EUR

Source : modèle propriétaire GEST, données depuis le 1er 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.

## Les notes ESG du fonds

### Les meilleures notes

	Note ESG	Note E	Note S	Note G
Scout24	<b>2,5</b>	3,4	2,0	2,2
Bureau Veritas	<b>2,1</b>	0,2	2,9	2,9
Metso	<b>1,8</b>	0,6	2,8	1,8
BE Semiconductor Industries	<b>1,8</b>	1,3	1,6	2,5
Do&Co	<b>1,7</b>	0,9	1,6	2,5

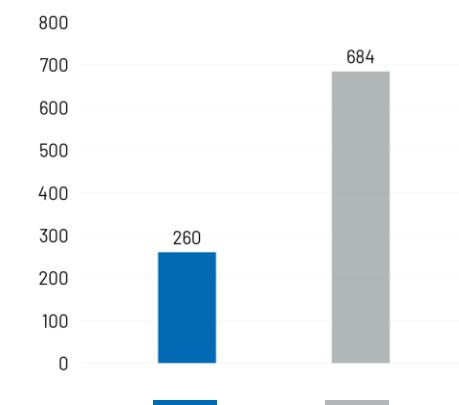
### Les moins bonnes notes

	Note ESG	Note E	Note S	Note G
Sol	<b>-0,2</b>	-1,8	0,3	0,7
ID Logistics	<b>-0,1</b>	-1,5	0,4	0,4
Virbac	<b>-0,1</b>	-1,4	0,6	0,2
Interpump	<b>0,2</b>	-1,4	0,8	1,2
Intercos	<b>0,3</b>	-1,1	1,6	0,0

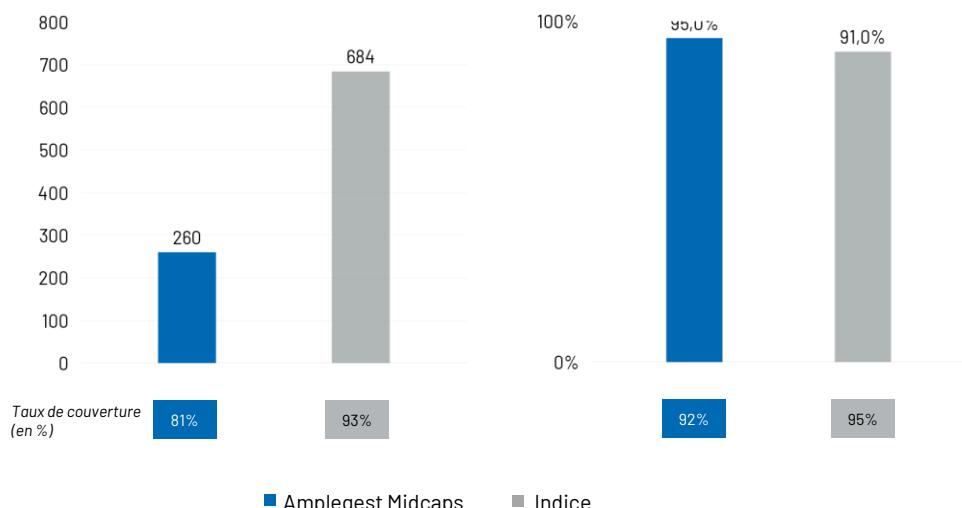
Source : modèle propriétaire GEST

## Principaux indicateurs

### Empreinte carbone\* (tonnes de CO2/M€ investis)



### % d'entreprises ayant mis en place une politique des droits de l'Homme



Dans le cadre du label ISR, nous nous engageons à ce que les 2 indicateurs suivants surperforment l'indice de référence : l'empreinte carbone et l'absence de politique des droits de l'Homme.

Source : MSCI

Indice de référence : Bloomberg Developed Markets Small Cap Net Return EUR(dividendes réinvestis)

\*L'empreinte carbone correspond à la somme des émissions de gaz à effet de serre des entreprises détenues par Amplegest. La détention d'Amplegest est mesurée par rapport à la valeur d'entreprise (EVIC).

## GESTION ACTIVE ET DISCRÉTIONNAIRE

## Vos interlocuteurs

**Jean-François Castellani**

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

**Xavier Coquema**

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

**Cédric Michel**

Relations Investisseurs – Distribution France  
Tél : 06 80 18 09 53  
c.michel@amplegest.com

**Paul Raoux**

Relations Investisseurs – Distribution France  
Tél : 06 75 98 89 15  
p.raoux@amplegest.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).

**Béta :** 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 de que 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 Amplegest. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de Amplegest. 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.amplegest.com](http://www.amplegest.com) ou sur simple demande écrite adressée à [contact@amplegest.com](mailto:contact@amplegest.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. Amplegest peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les Fonds présentés. Amplegest 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 Amplegest), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de Amplegest en écrivant au siège social de la société (50 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France).