

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

COMMUNICATION PUBLICITAIRE



77 M€

ENCOURS

305,00 €

VL ACTION IC



SFDR 8

## 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. DÉCEMBRE

+2,1%

PERF. YTD

+12,4%

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

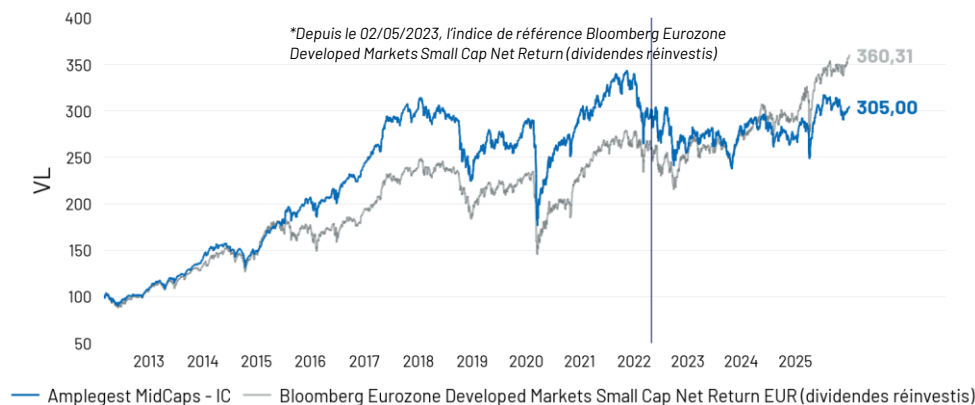
## Principaux risques

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 & Small  
Du 01/01/2014 au 29/04/2022 : CAC Mid & Small Net Return (dividendes réinvestis)  
Du 01/05/2022 au 01/05/203 : 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	+2,1%	+3,1%	Alpha	-9,7%	-25,4%	-17,4%
3 mois	-2,0%	+4,4%	Volatilité	15,2%	14,5%	15,0%
6 mois	+0,3%	+6,3%	Indice	12,4%	11,4%	13,1%
YTD	+12,4%	+23,6%	Ratio de Sharpe	0,67	0,21	0,53
1 an	+12,4%	+23,6%	Indice	1,72	0,93	0,70
3 ans	+19,6%	+47,0%	Max. Drawdown	-15,3%	-16,5%	-44,0%
5 ans	+3,5%	+56,5%	Indice	-15,0%	-15,0%	-41,9%
Création	+205,0%	+260,3%	Beta	0,94	0,96	0,85
			Corrélation	0,92	0,91	0,90
			Indice de Sortino	0,92	0,26	0,72

\*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	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

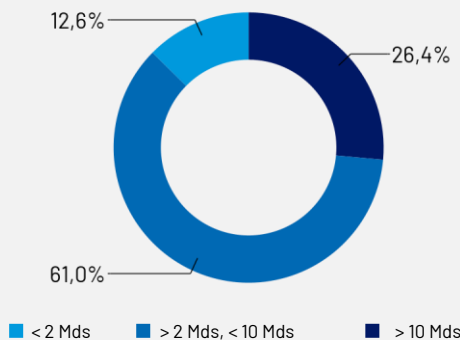
Cette communication publicitaire ne constitue ni un document contractuel contraignant, ni un document d'information requis par une disposition législative. Elle n'est pas suffisante pour prendre une décision d'investissement

## Portefeuille

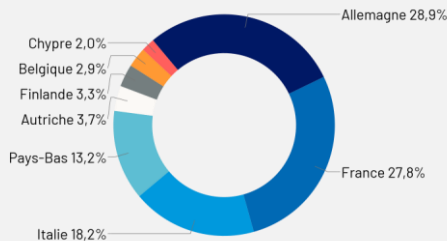
### Dix premières lignes

flatexDEGIRO N	Poids	5,3%
Elis		4,9%
Scout24		4,8%
De'Longhi		4,8%
Euronext		4,6%
ID Logistics		4,6%
BE Semiconductor Industries		4,2%
Zalando		4,2%
Pfisterer		3,7%
Nemetschek		3,7%
Total		44,7%

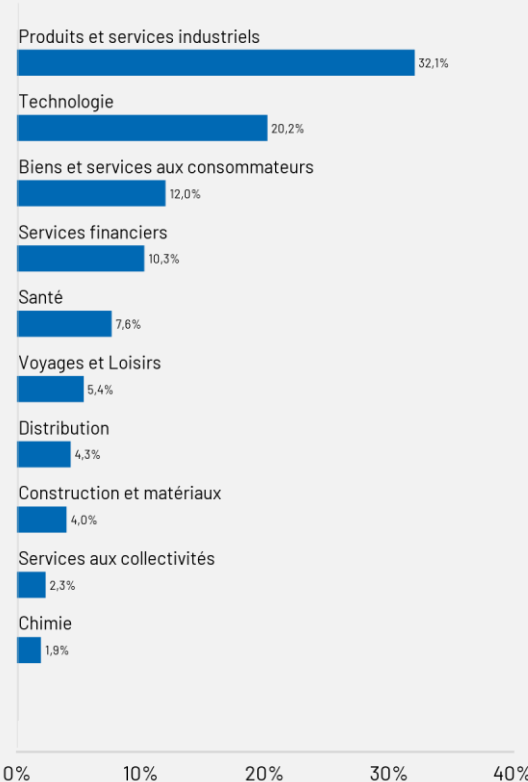
### Répartition par capitalisation (base 100)



### Répartition par pays (base 100)



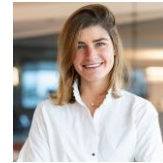
### Répartition par secteur (base 100)



## L'équipe de gestion



**Benjamin DE LACVIVIER, CFA**  
Gérant Actions



**Alexia DE ROQUEFEUIL**  
Gérant Actions

## Faits marquants

Amplegest MidCaps clôture l'année 2025 en nette sous-performance par rapport à son indice de référence, avec une progression de +11,3% contre +23,6%. Cette contre-performance s'explique quasi exclusivement par un effet d'allocation négatif (-12,2% hors frais), tandis que l'effet sélection reste positif (+1,9% hors frais), confirmant la qualité des choix de titres réalisés au sein des secteurs investis.

Près des deux tiers de l'effet d'allocation négatif sont liés à l'absence de valeurs bancaires dans le portefeuille, alors que le secteur affiche la meilleure performance de l'année (+87%). Ce positionnement est pleinement assumé : le secteur bancaire européen nous semble aujourd'hui trop mature, fortement régulé et structurellement insuffisamment rentable pour répondre à notre filtre « Futures LargeCaps », qui privilégie des modèles capables de réinvestir durablement leurs bénéfices.

Le fonds a également souffert de sa surexposition au secteur des logiciels, qui a connu un fort dé-rating à la suite de la sortie de ChatGPT-5 et de l'essor du « vibe coding ». Nous estimons cette réaction largement excessive. Les barrières à l'entrée du logiciel résident avant tout dans la profondeur des intégrations clients, la richesse des données propriétaires et l'ampleur des bases installées, et non dans la simple capacité à écrire du code. L'IA générative peut faciliter le développement d'applications simples, mais ne remet pas en cause la position concurrentielle d'acteurs solidement ancrés dans les systèmes d'information. Nous restons ainsi pleinement confiants dans les modèles économiques de Nemetschek et Scout24.

À l'inverse, le fonds a bénéficié de l'excellente performance des deux IPO auxquelles il a participé. Pfisterer, introduite en mai, affiche une performance d'environ x3 par rapport à son prix d'IPO, portée par la dynamique d'électrification et le développement des énergies renouvelables. SEMCO Technologies, introduite en juillet, a vu son cours doubler depuis l'IPO, grâce à son positionnement sur des composants électrostatiques critiques pour l'industrie des semi-conducteurs.

L'exposition précoce au secteur de la Défense, dès janvier avec Renk, puis en mars avec Théon, a également contribué positivement à la performance et généré de l'alpha.

Enfin, flatexDEGIRO, entré en portefeuille en février, est le principal contributeur positif de l'année, avec un titre ayant quasiment doublé. Le leader européen du courtage en ligne a relevé à deux reprises ses objectifs en 2025, porté par la forte volatilité des marchés et par l'engouement croissant des jeunes Européens pour l'investissement financier en vue de préparer leur retraite.

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

## Mouvements du mois

### Achats (+) / Renforcements

Brunello Cucinelli(+)

Basic-Fit(+)

Reply Spa

### Ventes (-) / Allègements

Technip Energies(-)

Moncler(-)

Metso Rg

## Contributeurs à la performance sur le mois

Positifs	%	Négatifs	%
flatexDEGIRO N	0,53	Technip Energies	-0,27
Zalando	0,36	Euronext	-0,15
SEMCO TECHNOLOGIES	0,30	Nemetschek	-0,14
ID Logistics	0,29	Scout24	-0,13
DO & CO AG	0,29	Intercos	-0,12

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.

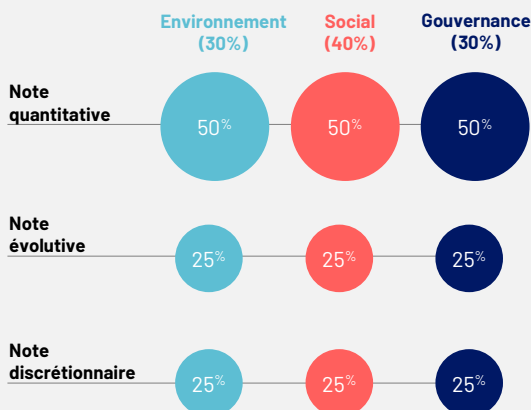
Notre démarche d'investisseur responsable s'inscrit dans une volonté de financement de l'économie réelle de manière durable tout en soutenant et incitant les entreprises à de meilleures pratiques.

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>

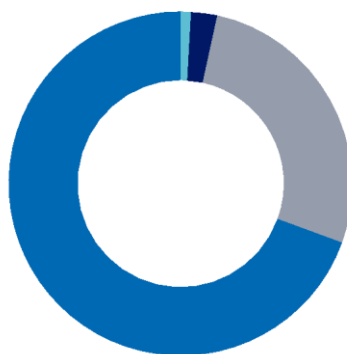
## Approche en sélectivité – Méthodologie

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:

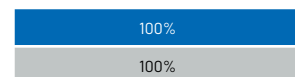
1. Exclusion de produits et de secteurs qui constituent un risque important pour l'environnement et les populations notamment le tabac, le charbon thermique, l'armement controversés, ... (cf. Politique d'exclusion),
2. Exclusion des valeurs faisant l'objet de controverses et exclues par le comité controverse 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



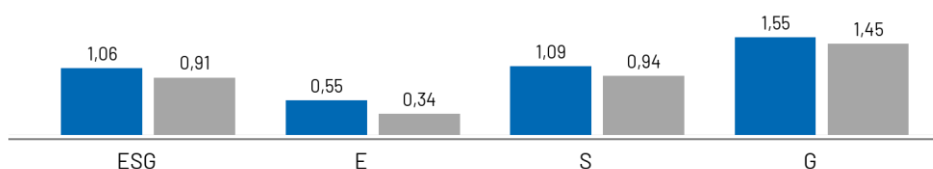
- Exclusions Amplegest : 1,0%
- Exclusions Fonds : 2,4%
- Exclusions Méthode de sélectivité : 27,1%
- Eligibles : 69,4%



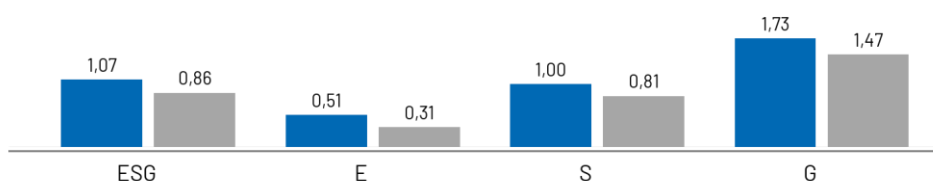
Taux de couverture (en %)

## Notation ESG vs Univers d'investissement

Au 31/12/2025



Au 31/12/2024



■ Amplegest Midcaps ■ Univers

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 1<sup>er</sup> 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 SE	2,5	3,4	2,0	2,3
BUREAU VERITAS SA	2,1	0,2	2,9	2,9
METSO CORP	1,8	0,6	2,8	1,8
BE SEMICONDUCTOR	1,8	1,3	1,6	2,5
DO & CO AG	1,7	0,9	1,6	2,5

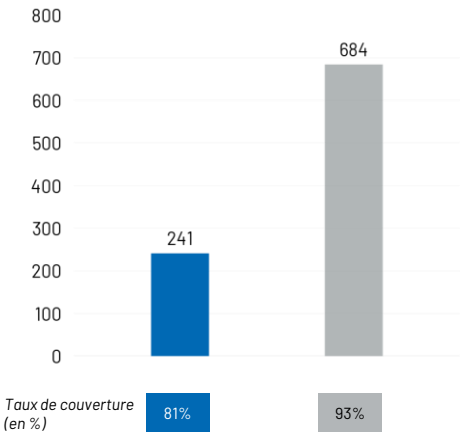
Les moins bonnes notes

	Note ESG	Note E	Note S	Note G
BASIC-FIT NV	0,2	1,1	-0,3	0,1
INTERPUMP GROUP SPA	0,2	-1,4	0,8	1,2
VIRBAC SA	-0,1	-1,4	0,6	0,3
ID LOGISTICS GROUP	-0,1	-1,5	0,4	0,4
SOL SPA	-0,2	-1,8	0,3	0,7

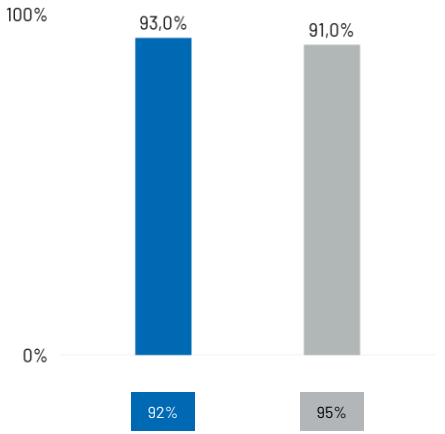
Source : modèle propriétaire GEST

Principaux indicateurs

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



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



■ Amplegest Midcaps ■ Indice

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).

## Vos interlocuteurs



**Jean-François Castellani**  
Associé, Directeur du Développement Asset  
Management  
Tél : 06 77 73 55 43  
j.f.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 Raoulx**  
Relations Investisseurs – Distribution France  
Tél : 06 75 98 89 15  
p.raoulx@amplegest.com



**Thomas Soussan**  
Relations Investisseurs Institutionnels – France  
Tél : 07 86 72 90 74  
t.soussan@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).

**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 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).