



98 M€

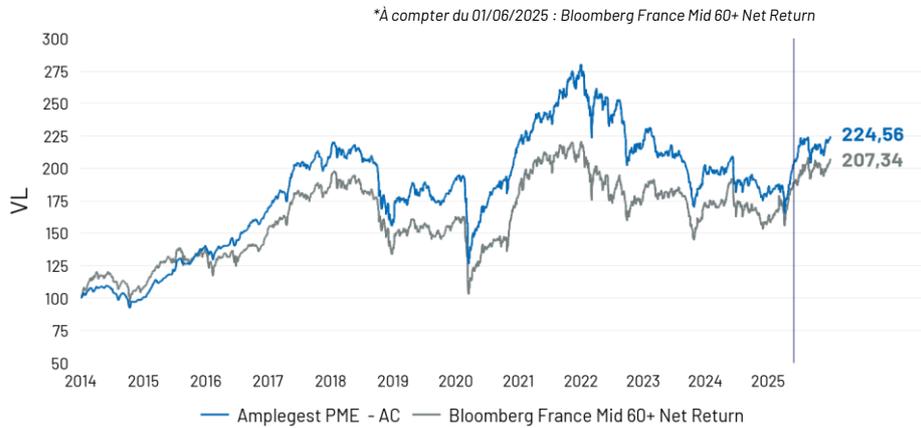
ENCOURS

224,56 €

VL PART AC

**SFDR 8**

## Historique de la performance



### \* Historique de l'indicateur de référence :

Du 31/12/2013 au 31/05/2025 : 90% Cac Small Net Return + 10% Euronext Growth all-share Net Return  
À compter du 01/06/2025 : Bloomberg France Mid 60+ Net Return

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



PERF. DÉCEMBRE

**+3,9%**

PERF. YTD

**+22,4%**

À risque plus faible

À risque plus élevé



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 AMF :** Actions françaises

**Classification SFDR :** Article 8

**Conformité :** Directive UCITS V

**Éligible :** PEA, PEA-PME, Assurance vie

**Valorisation :** Journalière

**Indice de référence :** Bloomberg France Mid 60+ Net Return

**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

## Performances calendaires

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part AC	-9,7%	-6,8%	-21,8%	+28,2%	+13,8%	+18,8%	-23,0%	+23,3%	+20,5%	+39,9%	+0,4%
Indice*	-6,9%	-2,2%	-18,8%	+21,9%	+10,9%	+15,9%	-25,7%	+23,0%	+10,3%	+28,2%	+7,7%

## Performances

Périodes	OPCVM	Indice*	Statistiques	1 an	3 ans	création
1 mois	+3,9%	+3,6%	Alpha	1,6%	-9,5%	41,1%
3 mois	+3,3%	+2,0%	Volatilité	14,1%	12,5%	14,4%
6 mois	+3,1%	+7,1%	Indice	13,1%	11,8%	12,1%
YTD	+22,4%	+28,5%	Ratio de Sharpe	1,43	-0,17	0,45
1 an	+22,4%	+28,5%	Indice	2,02	0,20	0,47
3 ans	+3,0%	+17,1%	Max. Drawdown	-12,1%	-28,5%	-42,8%
5 ans	+3,4%	+16,0%	Indice	-13,2%	-24,4%	-48,1%
Création	+124,6%	+107,3%	Beta	0,73	0,73	0,78
			Corrélation	0,82	0,84	0,89
			Indice de Sortino	1,92	-0,24	0,74

\*Du 31/12/2013 au 31/05/2025 : 90% Cac Small Net Return + 10% Euronext Growth all-share Net Return  
À compter du 01/06/2025 : Bloomberg France Mid 60+ Net Return

PARTS DISPONIBLES	AC	IC	FC
<b>Code ISIN</b>	FR0011631050	FR0011631076	FR0014000U89
<b>Code Bloom</b>	AMPMEAC FP	AMPMEIC FP	AMPMFCE FP Equity
<b>Frais de gestion</b>	2,20%	1,00%	1,60%
<b>Minimum de souscription</b>	Une part	250 000€	Une part
<b>Date de création</b>	Décembre 2013	Décembre 2013	Décembre 2020

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

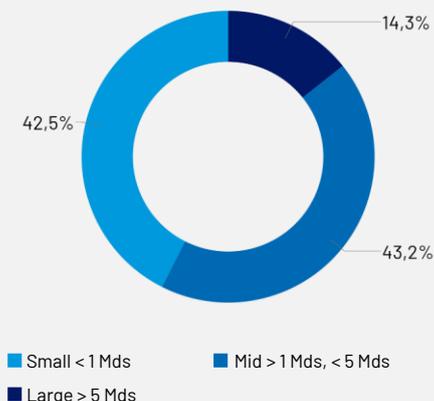
## Portefeuille

Taux d'éligibilité PEA-PME : 77,68%

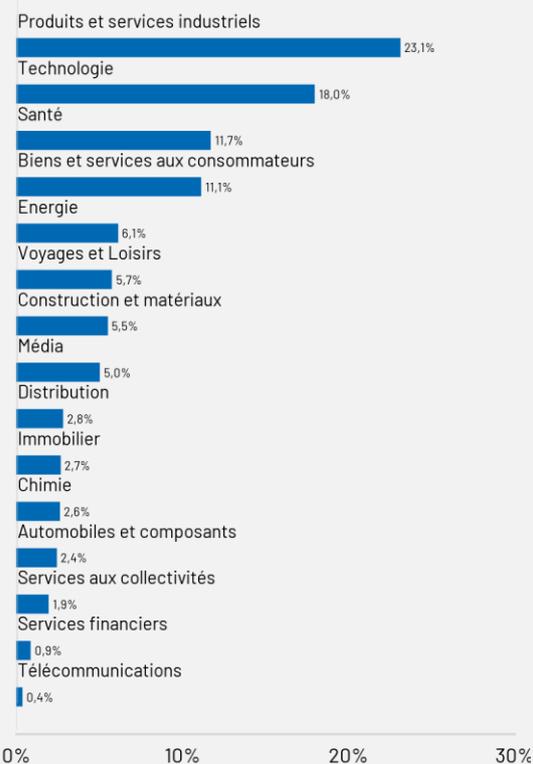
### Dix premières lignes

	Poids
Nexans	3,6%
Pierre & Vacances	3,4%
ID Logistics	3,2%
Vallourec	3,0%
Trigano	2,8%
SMCP	2,7%
Aubay	2,7%
Vicat	2,7%
AYVENS SA	2,6%
Virbac	2,5%
<b>Total</b>	<b>29,3%</b>

### Répartition par capitalisation (base 100)



### Répartition par secteur (base 100)



## L'équipe de gestion



**Alexia DE ROQUEFEUIL**  
Gérante Actions  
Amplegest PME



**Benjamin DE LACVIVIER, CFA**  
Gérant Actions  
Amplegest MidCaps

## Faits marquants

Après plusieurs années de sous-performance, les small et mid caps européennes ont amorcé un net redressement en 2025. Leur profil plus domestique, combiné à une exposition limitée aux tensions commerciales internationales et au dollar, leur a permis de mieux résister en début d'année dans un contexte de guerre commerciale accrue. Les annonces du nouveau gouvernement Merz ont contribué à améliorer le sentiment de marché et ont bénéficié aux petites et moyennes capitalisations, particulièrement sensibles à la dynamique de redressement européen.

L'année a été marquée par d'importantes rotations sectorielles. Les secteurs de la défense, de l'aéronautique et des infrastructures ont fortement surperformé, portés par la hausse des budgets et la recherche de souveraineté européenne. Les valeurs industrielles ont également profité d'une reprise graduelle du cycle. À l'inverse, les secteurs de la technologie et des services informatiques ont connu une année difficile, pénalisés par le ralentissement de la demande et les interrogations liées à l'intelligence artificielle.

Les biotechnologies ont connu des mouvements extrêmes, illustrés notamment par le succès en phase III d'Abivax, accentuant la dispersion au sein des indices small caps. Certaines valeurs de croissance exposées aux États-Unis sont restées sensibles aux annonces tarifaires. Plusieurs segments de la transition énergétique ont figuré parmi les principaux moteurs de performance, soutenus par l'essor de l'intelligence artificielle et l'augmentation structurelle des besoins en énergie.

En France, l'environnement politique et budgétaire a constitué un facteur de fragilité en 2025, pesant sur la prime de risque des actifs français.

Dans ce contexte, le fonds Amplegest PME clôture l'année 2025 avec une performance de +22,4% pour la part AC, contre +28,5% pour son indice de référence. Les valeurs de défense et d'aéronautique ont été les principaux contributeurs, notamment Exail Technologies, Lisi, Exosens et Lumibird, ainsi que les valeurs exposées à l'électrification telles que Pfisterer, Nexans et Spie. À l'inverse, certaines valeurs technologiques considérées comme AI@risk ont pesé sur la performance, bien qu'un rebond notable ait été observé en décembre, alors que les craintes liées à l'intelligence artificielle semblent s'atténuer. Ekinops et Guerbet figurent parmi les principales déceptions de l'année, à la suite de plusieurs profit warnings.

L'année 2025 confirme le potentiel de création de valeur des petites et moyennes capitalisations européennes, malgré un environnement macroéconomique et géopolitique complexe. Les tensions commerciales, le conflit en Ukraine, les enjeux liés à l'intelligence artificielle, l'orientation des politiques monétaires et la trajectoire des déficits publics resteront des thèmes centraux pour les marchés.

À l'entrée de 2026, plusieurs facteurs soutiennent un scénario de croissance modérée : des valorisations attractives, une détente monétaire progressive favorable à l'investissement et des catalyseurs identifiés au sein du portefeuille. La gestion restera centrée sur la sélection de sociétés de qualité, disposant de bilans solides, d'une bonne visibilité opérationnelle et d'un potentiel de rerating.

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

## Mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements	Ventes (-) / Allègements
Forvia (ex Faurecia)	Lisi
Abivax	Nexans
Imerys	Exail Technologies (ex Groupe GORGE)

## Contributeurs à la performance sur le mois

Positifs	%	Négatifs	%
Pierre & Vacances	0,53	Medincell Reg S	-0,18
Exosens	0,34	Precia	-0,15
Sopra Steria Group	0,32	Bastide le Confort	-0,13
Aubay	0,31	Gaztransport et technigaz	-0,11
Wavestone	0,29	Française Energie	-0,11

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

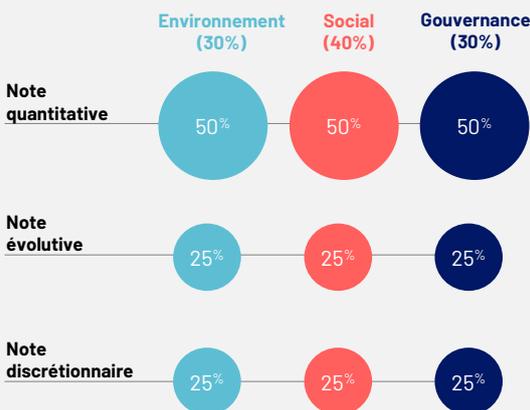
Dès 2017, Amplegest a développé sa propre méthodologie d'analyse et d'intégration des critères extra-financiers, une méthode propriétaire fondée sur la Transparence et le Dialogue.

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.

## Notre modèle GEST

Trois approches complémentaires



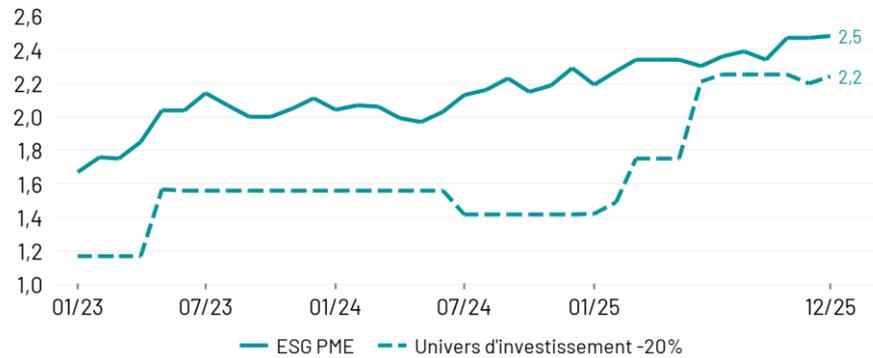
= Note Globale comprise entre [-4 ; +4]



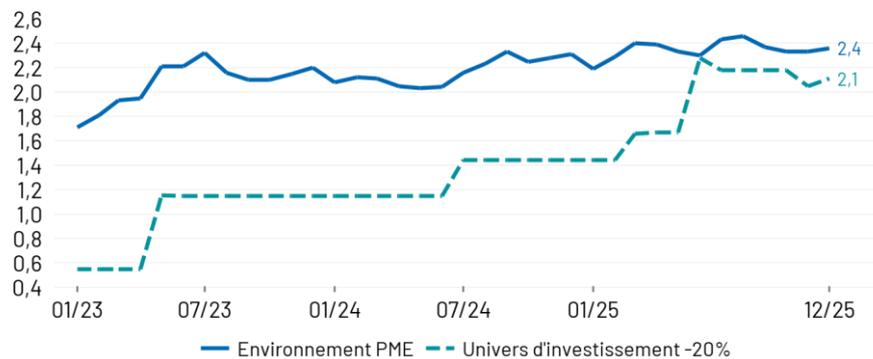
Pour plus d'information sur notre politique ESG et consulter les différents documents et rapports disponibles

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

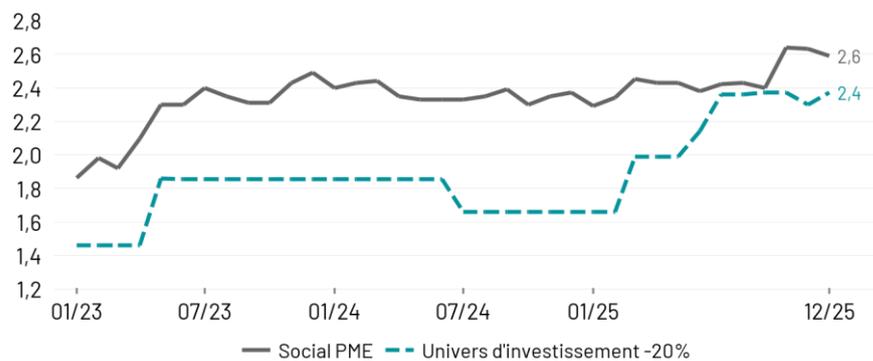
## Évolution de la note ESG globale du fonds et de son univers d'investissement



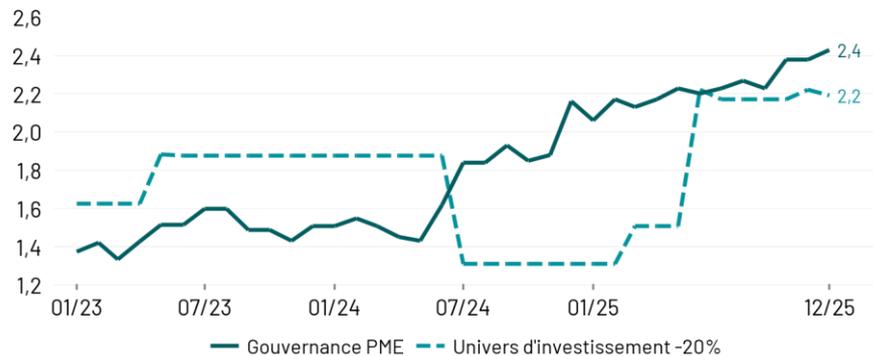
## Évolution de la note Environnement du fonds et de son univers d'investissement



## 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 : Emetteurs domiciliés en France dont la capitalisation boursière est comprise entre 100 millions EUR et 5 milliards 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.

## 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 et 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
AUBAY	4,0	4,0	4,0	4,0
KAUFMAN & BROAD	4,0	4,0	4,0	4,0
WAVESTONE	4,0	4,0	4,0	4,0
SOPRA STERIA	4,0	4,0	4,0	4,0
COVIVIO	4,0	4,0	4,0	4,0

### Les moins bonnes notes

	Note ESG	Note E	Note S	Note G
ABIVAX	-1,2	-4,0	0,0	0,0
THEON INTERNATIONAL	-0,8	-2,0	-2,0	2,0
EMEIS	-0,6	0,0	0,0	-2,0
EQUASENS	0,0	0,0	0,0	0,0
SWORD	0,0	0,0	0,0	0,0

Source : modèle propriétaire GEST

## 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 Raouls**

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