

L'approche private equity

Le compartiment de SICAV Ampeggest MidCaps investit à 75% minimum en actions éligibles au PEA et à hauteur de 60% minimum aux actions françaises. La stratégie d'investissement vise à sélectionner une trentaine de petites et moyennes capitalisations cotées via une approche Private Equity. Une analyse financière réalisée en interne permet de comprendre, modéliser et valoriser les sociétés afin d'identifier les meilleurs couples croissance/valorisation.

ENCOURS
118,19 M€
PERF. SEPTEMBRE
-3,04%
PERF. YTD
+9,94%
VL ACTION AC
319,24

L'équipe de gestion


Augustin BLOCH-LAINÉ

Gérant Actions Ampeggest MidCaps,
Ampeggest PME
a.blochlainé@ampeggest.com
01 73 73 98 60


Benjamin DE LACVIVIER

Analyste financier
b.lacvivier@ampeggest.com
01 80 97 22 23


Abdoullah SARDI

Analyste Financier
a.sardi@ampeggest.com
01 80 50 57 05

AMPEGEST
73 bd Haussmann 75008 Paris - 01 40 67 08 40
www.ampeggest.com
S.A. au capital de 1 248 210€ - RCS Paris 494624273
Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407
Agrément AMF n° : GP07000044

Performances et statistiques

Périodes	OPCVM	Indice*	Statistiques	1 an	3 ans	création
1 mois	-3,04%	-2,53%	Alpha	-2,69%	-1,91%	106,30%
3 mois	+1,67%	+0,77%	Volatilité	13,18%	19,25%	15,62%
6 mois	+8,93%	+5,94%	Indice	14,27%	19,87%	18,45%
YTD	+9,94%	+14,73%	Ratio de Sharpe	1,62	0,18	0,54
1 an	+20,91%	+31,80%	Indice	2,26	0,23	0,34
3 ans	+9,51%	+13,01%	Max. Drawdown	-9,04%	-40,27%	-45,47%
5 ans	+34,09%	+43,92%	Indice	-10,04%	-38,46%	-51,29%
Création	+219,24%	+147,70%	Beta	0,74	0,88	0,78
			Corrélation	0,81	0,91	0,93
			Indice de Sortino	2,15	0,22	0,72

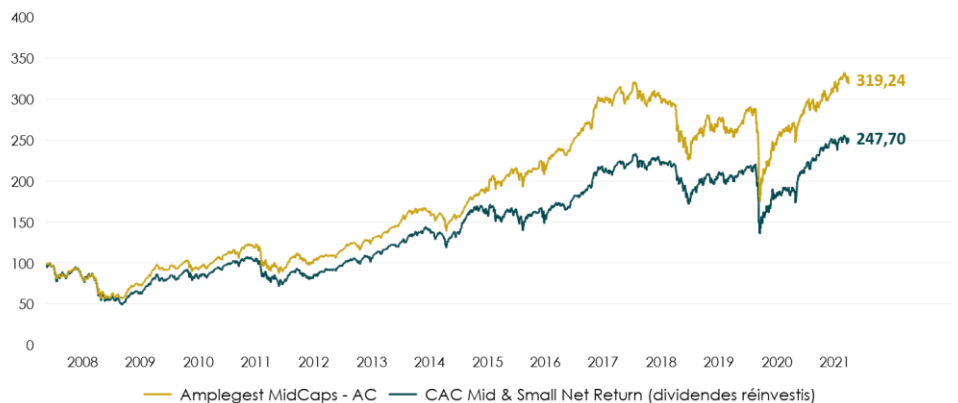
*À compter du 1er janvier 2014, l'indice de référence est le CAC Mid & Small Net Return

Performances calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Action AC	+1,8%	+22,5%	-24,3%	+22,6%	+16,1%	+36,9%	+5,4%	+29,9%	+23,1%	-15,5%	+19,2%	+56,3%
Indice*	-0,1%	+21,3%	-20,2%	+23,8%	+9,1%	+20,1%	+10,2%	+26,7%	+20,5%	-21,4%	+18,0%	+39,7%

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

Historique de la performance






Trophée d'or de la meilleure gamme de fonds sur trois ans en actions européennes



L'AGEFI 2017
3^e prix
Catégorie
Actions France



L'AGEFI 2016
2^e prix
Catégorie
Actions France

Caractéristiques

ACTIONS DISPONIBLES	AC	IC	FC
Code ISIN	FR0010532101	FR0011184993	FR0013332756
Code Bloom	AMIDCAP FP	AMIDCAI FP	AMIDCFC 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

Classification SFDR : Article 8

Conformité : Directive UCITS V

Éligible : PEA, Assurance vie

Valorisation : Journalière

Compartiment : SICAV Ampeggest

Indice de référence : CAC Mid & Small 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

À risque plus faible

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

À risque plus élevé

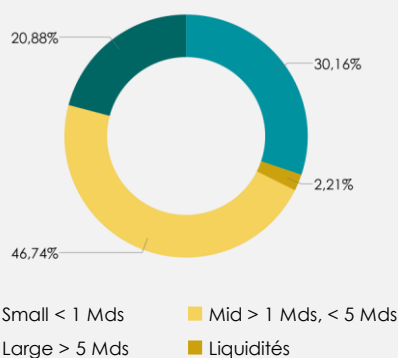
*Données au 30/09/2021

Portefeuille

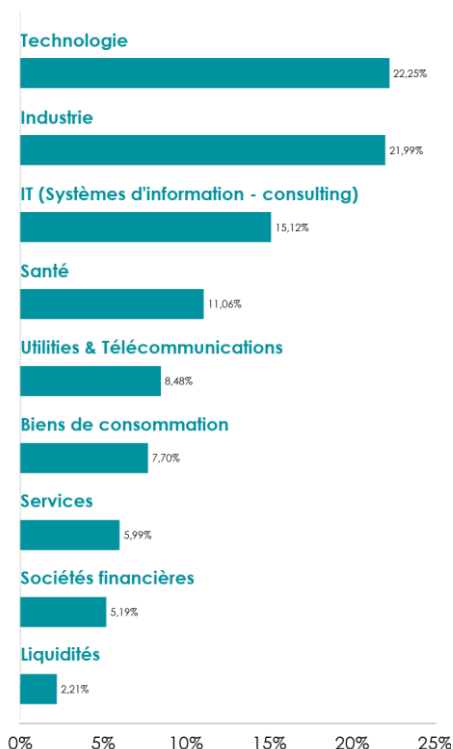
Dix premières lignes

	Poids
Virbac	8,01%
Devoteam	6,06%
Generix Rgpt	5,63%
Fnac Darty	4,98%
Sopra Steria Group	4,94%
Oeneo	4,25%
Cap Gemini	4,12%
Fontaine Pajot	3,80%
Xilam Animation	3,57%
Albioma	3,49%
Total	48,85%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteur



Faits marquants

Le fonds sous-performe son indice de référence en septembre (-3,04% vs. -2,53% pour le CAC Mid & Small Net Return dividendes réinvestis).

Le paysage macro-économique se complique du fait des fortes pénuries observables tant sur le plan des ressources humaines que sur le plan des ressources matérielles. Ces pénuries associées à la flambée des coûts de transport et de l'énergie menacent la rentabilité des entreprises à court terme.

Dans la mesure où cette inflation sera surtout la résultante d'un manque d'offre (causé par la crise sanitaire) plutôt que d'une accélération durable de la demande, les marges ne devraient pas être durablement impactées.

Dans le cadre d'une conférence, AMSI a relevé ses objectifs à quatre ans. L'équipementier profite de la complexification/verticalisation des architectures des puces. La pénurie de semi-conducteurs joue également en sa faveur puisque les fabricants doivent augmenter leurs capacités de production et donc investir dans des équipements.

Le management de TRIGANO parle lui aussi d'inflation et de pénuries (notamment sur les châssis) mais les hausses de prix permettront de défendre la marge. Le chiffre d'affaires pour l'année prochaine est d'ailleurs assurée tant la demande reste forte. Le groupe n'avait jamais profité d'une telle visibilité.

VIRBAC a relevé une nouvelle fois ses attentes. Le marché des animaux de compagnie est booming et celui des animaux de rente suit la reprise du PIB.

Malgré son parcours (+50%YTD), le titre est encore sensiblement sous-valorisé par rapport à ses concurrents (40/60% de décote sur des multiples n+1) alors qu'il présente un potentiel d'amélioration de marge plus élevé. La réduction de la décote associée à la croissance bénéficiaire donnent un upside encore très important.

Nous avons initié une position sur HOMERSERVE, un fournisseur de services d'assistance à domicile coté en Angleterre et réduit notre position sur OENEO après un beau parcours.

Mouvements du mois

Achats (+) / Renforcements

ID LOGISTICS

Homeserve (+)

Ventes (-) / Allègements

Avast Rg

Oeneo

Contributeurs à la performance sur le mois

Positifs	%	Négatifs	%
Virbac	0,32	Sopra Steria Group	-0,38
Xilam Animation	0,29	Worldline	-0,36
Chargeurs	0,27	Albioma	-0,34
Bike24	0,20	Alstom	-0,30
Devoteam	0,20	Global Fashion Grp	-0,29

Vos interlocuteurs

Jean-François Castellani

Directeur du développement AM
jf.castellani@amplegest.com
01 80 97 22 28

Sandra Luis

Chargée de développement AM
s.luis@amplegest.com
01 87 24 01 38

Xavier Coquema

Chargé de développement AM
x.coquema@amplegest.com
01 80 50 57 03

Source : Amplegest à défaut d'autres indications. Les méthodologies des agences de notations et de prix sont disponibles sur leur site Internet respectifs. © 2021 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.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et il est susceptible d'être modifié ultérieurement. Document remis à titre d'information, l'investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visés par l'AMF. Cet OPCVM présente un risque de perte en capital. Il peut ne pas convenir à tous les investisseurs. Ce document est publié à titre d'information uniquement et ne constitue en aucun cas une offre de service, une incitation à acheter, à vendre ou à souscrire à des titres ou à tout autre instrument financier. Il ne s'agit pas d'un conseil en 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.

L'équipe de gestion



Augustin BLOCH-LAINÉ

Gérant Actions Amplegest MidCaps,
Amplegest PME
a.blochlainé@amplegest.com
01 73 73 98 60



Benjamin DE LACVIVIER

Analyste financier
b.lacvievier@amplegest.com
01 80 97 22 23

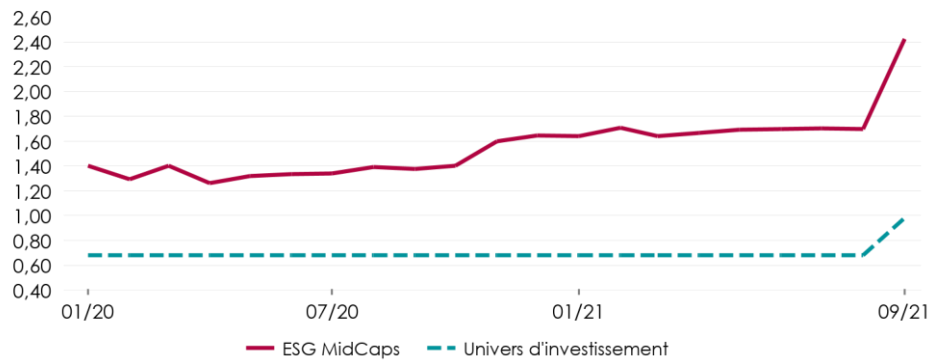


Abdoullah SARDI

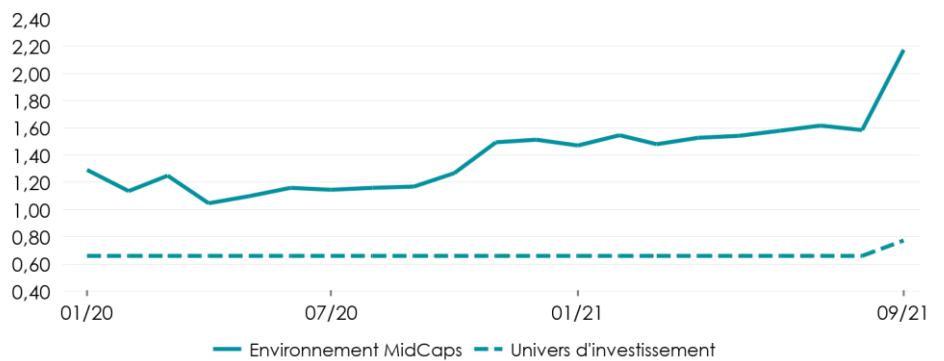
Analyste Financier
a.sardi@amplegest.com
01 80 50 57 05

AMPEGEST
73 bd Haussmann 75008 paris - 01 40 67 08 40
www.amplegest.com
S.A. au capital de 1 248 210€ - RCS Paris 494624273
Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407
Agrément AMF n° : GP07000044

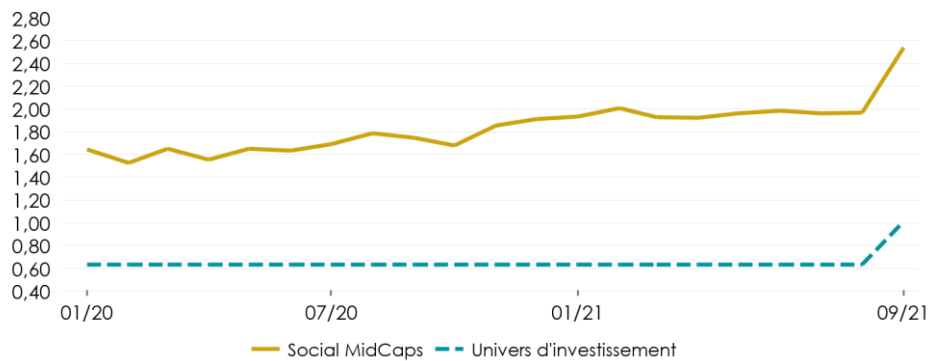
Évolution de la note ESG globale du fonds et de son univers d'investissement



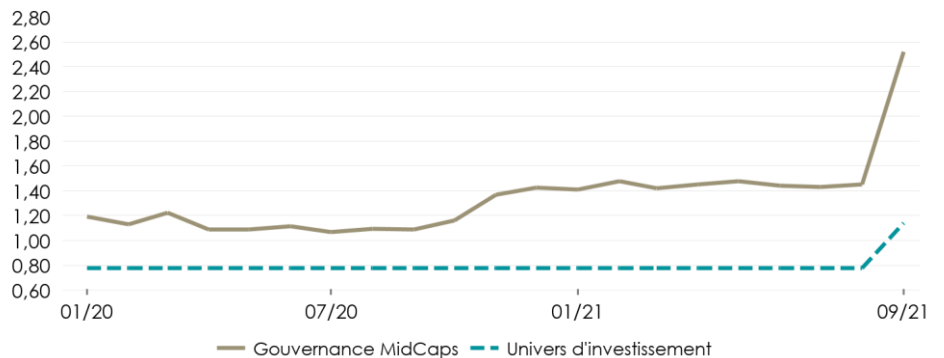
Évolution de la note Environnement du fonds et de son univers d'investissement



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 : valeur de l'indice CAC Mid & Small complété d'une quarantaine de valeurs suivies en interne par notre département d'analyse financière.

Source : modèle propriétaire GEST, données depuis le 1^{er} janvier 2020, 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
VIRBAC SA	4,0	4,0	4,0	4,0
CAPGEMINI SE	4,0	4,0	4,0	4,0
ALBIOMA SA	4,0	4,0	4,0	4,0
SEB SA	4,0	4,0	4,0	4,0
ALSTOM	4,0	4,0	4,0	4,0

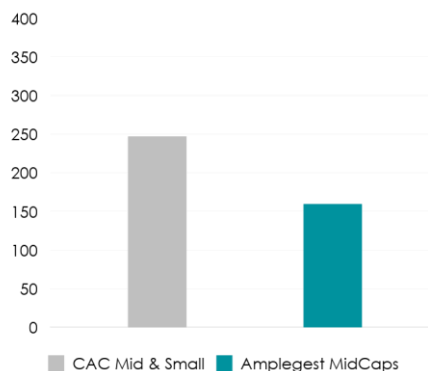
Les moins bonnes notes

	Note ESG	Note E	Note S	Note G
BLOCKCHAINE GROUP	-2,4	-4,0	0,0	-4,0
NEXI SPA	-1,7	0,0	-2,4	-2,4
PHARMAGEST INTERACTIVE	-1,2	-4,0	0,0	0,0
HOMESERVE PLC	-1,2	-4,0	0,0	0,0
XILAM ANIMATION	-0,5	0,0	0,0	-1,6

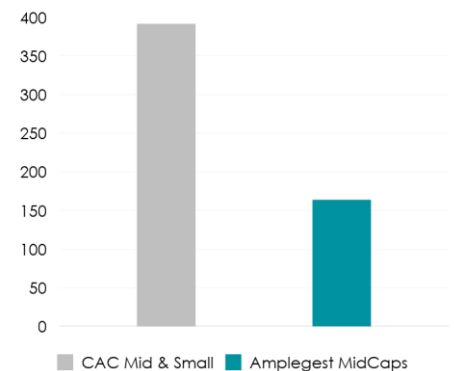
Source : modèle propriétaire GEST

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)



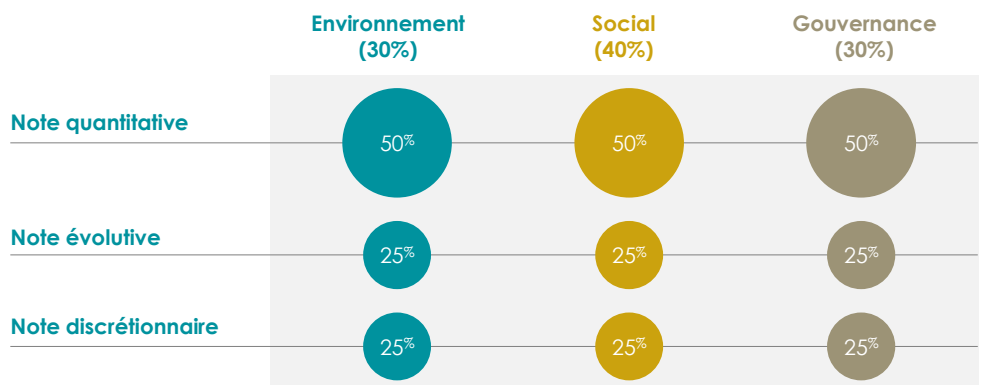
Couverture de la notation (nb/%)

25 / 85% 50 / 21%

Source : Trucost

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

Notre modèle GEST



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

*Données au 30/09/2021