

## L'approche private equity

Le FCP Amplegest PME investit en actions françaises de petites et micro capitalisations avec un minimum de 75% en titres d'entreprises éligibles au PEA PME. La stratégie d'investissement vise à sélectionner une trentaine de sociétés 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**
**103,42 M€**
**PERF. SEPTEMBRE**
**-0,29%**
**PERF. YTD**
**+18,51%**
**VL PART AC**
**257,47**

## 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.lacvivier@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](http://www.amplegest.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	-0,29%	-2,67%	Alpha	7,77%	12,34%	71,30%
3 mois	+7,57%	+1,98%	Volatilité	11,16%	16,25%	14,81%
6 mois	+11,34%	+5,13%	Indice	12,34%	15,01%	11,72%
YTD	+18,51%	+17,41%	Ratio de Sharpe	3,29	0,56	0,90
1 an	+36,21%	+45,56%	Indice	3,73	0,44	0,88
3 ans	+28,23%	+19,44%	Max. Drawdown	-7,11%	-37,30%	-42,80%
5 ans	+62,17%	+49,47%	Indice	-8,08%	-41,53%	-48,09%
Création	+157,47%	+109,80%	Beta	0,62	0,82	0,78
			Corrélation	0,83	0,91	0,90
			Indice de Sortino	4,39	0,69	1,64

\*90% CAC Small Net Return + 10% Euronext Growth All-Share Net Return

## Performances calendaires

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

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  
Meilleure gamme de  
fonds sur trois ans en  
actions européennes



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



L'AGEFI 2018  
3<sup>e</sup> prix  
Catégorie  
Actions France

## Caractéristiques

PARTS DISPONIBLES	AC	IC	FC
Code ISIN	FR0011631050	FR0011631076	FR0014000U89
Code Bloom	AMPMEAC FP	AMPMEIC FP	à venir
Frais de gestion	2,35%	1,00%	1,60%
Minimum de souscription	Une part	250 000€	Une part
Date de création	Décembre 2013	Décembre 2013	Décembre 2020

**Classification AMF** : Actions françaises

**Classification SFDR** : Article 8

**Conformité** : Directive UCITS V

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

**Valorisation** : Journalière

**Indice de référence** : 90% CAC Small Net Return + 10% Euronext Growth All-Share 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

À risque plus faible



À risque plus élevé

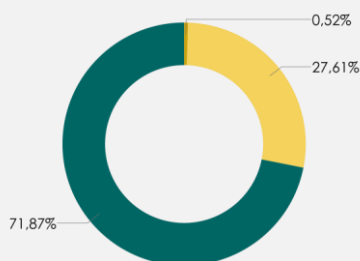
\*Données au 30/09/2021

## Portefeuille

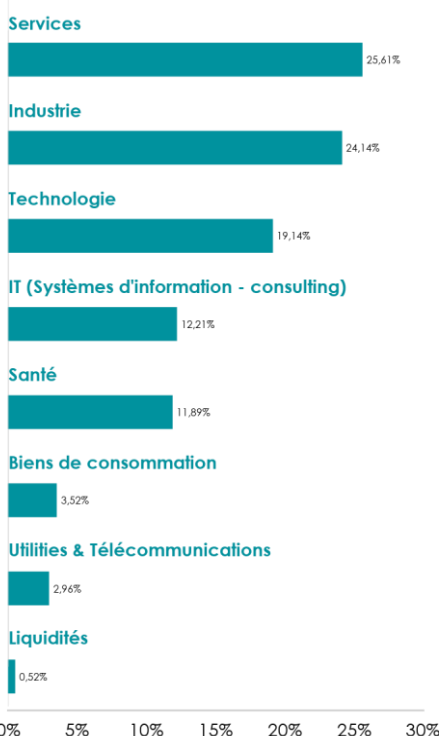
### Dix premières lignes

	Poids
Virbac	6,64%
Fontaine Pajot	6,52%
Devoteam	6,11%
Bilendi	5,74%
Generix Rgpt	5,65%
Reworld Media	5,27%
Wavestone	4,42%
Xilam Animation	4,18%
Chargeurs	4,17%
Precia	4,15%
Total	52,85%

### Répartition par capitalisation



### Répartition par secteur



## Faits marquants

Malgré des vents peu porteurs (le marché a enclenché une rotation sectorielle très marquée au profit des valeurs cycliques à partir du milieu du mois de septembre), le fonds surperforme sensiblement son indice de référence (-0,29% vs. -2,67% pour le 90% CAC Small Net Return + 10% Euronext Growth All-Share Net Return).

REORLD participe largement à cette performance (2,98% de contribution). Le titre a connu un parcours fulgurant après la publication de résultats semestriels nettement supérieurs aux attentes. La stratégie de déploiement omni canal de contenus ainsi que le développement de nouveaux services portent la croissance du groupe tandis que la réalisation de synergies de coûts avec les actifs hérités de Mondadori renforce le levier opérationnel. Ainsi, le groupe a pu matérialiser une croissance de son EBITDA de près de 90% au S1 2021 sur une base de comparaison qui n'avait pourtant rien de simple. À moins de 4 fois l'EBITDA, le titre reste clairement « value » alors qu'il est capable de générer durablement de la croissance.

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.

CHARGEURS a publié au S1 ce que le marché attendait pour l'ensemble de l'année! GUERBET semble avoir définitivement surmonté la concurrence des produits génériques. La baisse de prix sur son produit phare n'impacte plus la rentabilité du groupe. Le retour à une activité plus normative dans les hôpitaux semble également acquis.

Enfin, XILAM, à l'occasion de la publication de ses comptes semestriels, a confirmé viser une croissance organique de +80% cette année.

## Mouvements du mois

### Achats (+) / Renforcements

Xilam Animation  
Voyageurs Monde  
Guerbet

### Ventes (-) / Allègements

IGE Plus XAO

## Contributeurs à la performance sur le mois

Positifs	%	Négatifs	%
Reworld Media	2,98	Focus Home Interactive	-1,17
Guerbet	1,11	ID LOGISTICS	-0,73
Chargeurs	0,69	Frontier	-0,67
Xilam Animation	0,56	Delta Plus Grp	-0,64
Virbac	0,41	Bilendi	-0,61

## 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.blochlaine@amplegest.com  
 01 73 73 98 60



### Benjamin DE LACVIVIER

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

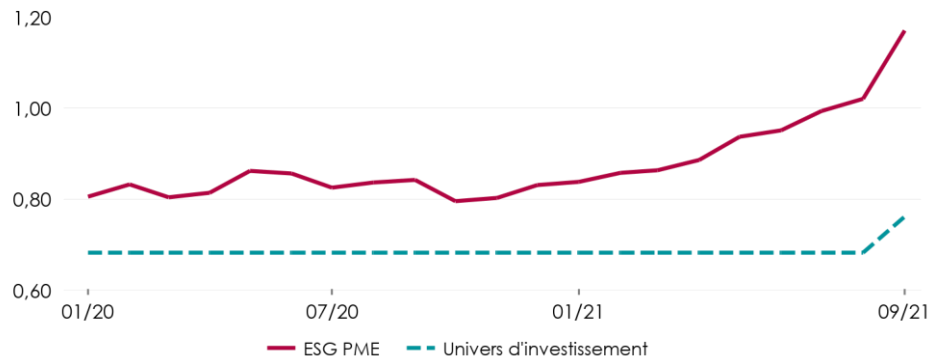


### Abdoullah SARDI

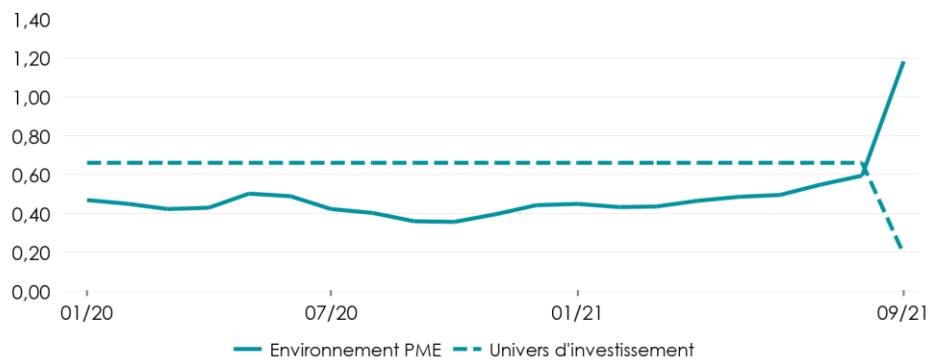
Analyste Financier  
 a.sardi@amplegest.com  
 01 80 50 57 05

**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

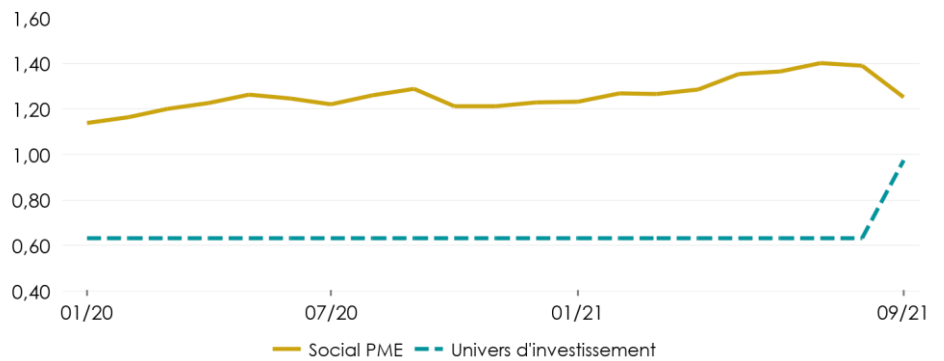
## Évolution de la note ESG globale du fonds et de son univers d'investissement



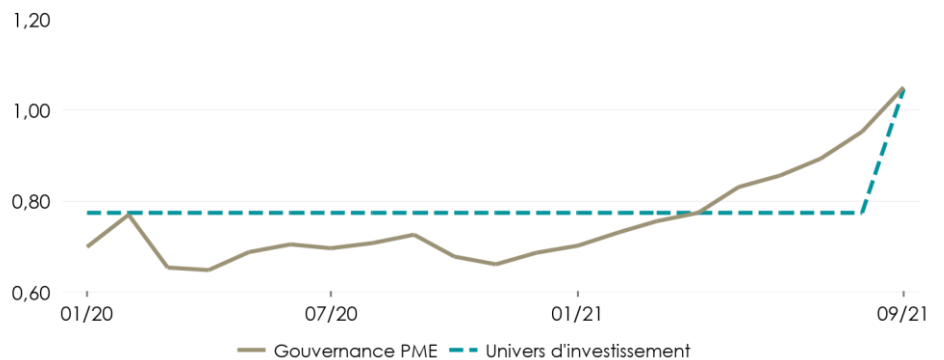
## Évolution de la note Environnement du fonds et de son univers d'investissement



## 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<sup>er</sup> 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
WAVESTONE	4,0	4,0	4,0	4,0
GUERBET	4,0	4,0	4,0	4,0
ALBIOMA SA	4,0	4,0	4,0	4,0
DEVOTEAM SA	3,8	3,2	4,0	4,0

### Les moins bonnes notes

	Note ESG	Note E	Note S	Note G
FOCUS HOME INTERACTIVE	-3,5	-4,0	-4,0	-2,4
AUDIOVALLEY SA	-3,2	-3,2	-3,2	-3,2
FRONTIER DEVELOPMENTS PLC	-2,6	0,8	-4,0	-4,0
GRAINES VOLTZ SA	-2,5	-4,0	-3,2	0,0
ATEME SA	-1,3	0,8	-3,2	-0,8

Source : modèle propriétaire GEST

## Notre modèle GEST



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