



Amplegest PME est un fonds actions françaises, exposé au minimum à 60%, éligible au PEA et au PEA-PME, essentiellement composé d'actions de PME et ETI (petites capitalisations).

La méthode de gestion s'appuie avant tout sur un travail de sélection de valeurs pour lequel un important travail d'analyse financière est réalisé en interne (documentation, modélisation et valorisation).

Un travail de compréhension du cadre économique et boursier est effectué en soutien.



Augustin BLOCH-LAINE
a.blochaine@amplegest.com
01 73 73 98 60



Abdoullah SARDI - Analyste
a.sardi@amplegest.com
01 80 50 57 05



Benjamin de Lacvievier -Analyste
b.lacvievier@amplegest.com
01 80 97 22 23

Encours : 57,61 M€ V.L (part AC) : 213,55 €
Performance 2018 : 2,27% (part IC) : 224,34 €

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	2,3%	3,0%
3 mois	-1,3%	-2,7%
6 mois	2,2%	2,3%
YTD	2,3%	1,9%
1 an	16,1%	14,8%
3 ans	86,9%	49,5%
5 ans		
Création	113,6%	90,7%



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

Amplegest PME



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	3,3%	50,5%	47,8%
Volatilité	10,8%	10,5%	11,1%
Indice	11,8%	13,0%	13,3%
Ratio de Sharpe	1,53	2,23	1,74
Indice	1,29	1,12	1,19
Max. Drawdown	-6,1%	-8,0%	-15,9%
Indice	-6,8%	-15,3%	-17,4%
Beta	0,87	0,74	0,75
Corrélation	0,94	0,91	0,90

Caractéristiques

Date de création : décembre 2013
Classification AMF : Actions françaises
OPC conforme à la directive UCITS V
Éligibilité PEA : Oui
Valorisation journalière

	Code ISIN	Code Bloomberg
part AC	FR0011631050	AMPMEAC FP
Part IC	FR0011631076	AMPMEIC FP

Frais de gestion : part AC : 2,35%, Part IC : 1,00%
Commission de surperformance : 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice de référence
Frais de souscription : 3% max. Frais de rachat : 0% max
Minimum souscription initial part IC : 250 000€
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+2
Etablissement Centralisateur : RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE

Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans
Indice de référence: 90% CAC Small Net Return + 10% Alternext All-Share net Return (dividendes réinvestis)

A risque plus faible Rendement potentiellement plus faible A risque plus élevé Rendement potentiellement plus élevé

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



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

© 2018 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 visé par l'AMF. Ce fonds 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.



Faits marquants

Le fonds progresse moins que son indice de référence en avril (+2,3% vs. +3%) mais garde une légère avance depuis le début de l'année (+2,3% vs. +1,9%).

Pourtant les deux premières positions du fonds ont enregistré d'excellentes performances. Le titre FOUNTAINE PAJOT a progressé de +14% dans le sillage de sa publication semestrielle qui a vu le chiffre d'affaires organique bondir de +50%. Le levier opérationnel s'annonce particulièrement fort à partir de 2019, une fois l'essentiel des recrutements réalisés. De son côté, le titre XILAM affiche une hausse de +30% sans raisons particulières. Nous pensons que le marché sous-estime toujours le potentiel d'amélioration de la marge. A la faveur d'une révision à la hausse sensible de sa guidance de marge pour l'année en cours, WAVESTONE fait également parti des meilleurs contributeurs. Alors que nous commençons à trouver le titre cher, l'accélération de la croissance bénéficiaire constatée cette année (croissance organique de +23% du résultat) soutenue par l'amélioration de la situation chez KURT acquis fin 2015 permet une baisse sensible des multiples. Du côté des mauvais contributeurs, le titre BILENDI a subi des prises de profits et GUERBET a déçu les marchés avec l'annonce d'un plan à 5 ans très prudent pour ce qui concerne les guidances des 2 prochaines années.

Au niveau des mouvements, nous avons initié une nouvelle position sur WEDIA, éditeur de logiciels permettant aux entreprises de mieux gérer le cycle de vie de leurs contenus marketing, de planifier leur diffusion, de garantir leur stockage et enfin de mesurer leur efficacité avec plus de précisions. Embarquée dans une croissance organique à deux chiffres, nous pensons que la société peut atteindre une marge opérationnelle de 20% d'ici 3 ans contre moins de 15% actuellement. Le titre se traite seulement 8x l'EBIT attendu en 2018. Nous avons réduit notre position sur YMAGIS, et soldé celles sur NEURONES et MICROPOLE.

Mouvements

Achats

WEDIA
Xilam Animation

Ventes

Ymagis
Neurones
MICROPOLE

Contributeurs à la performance

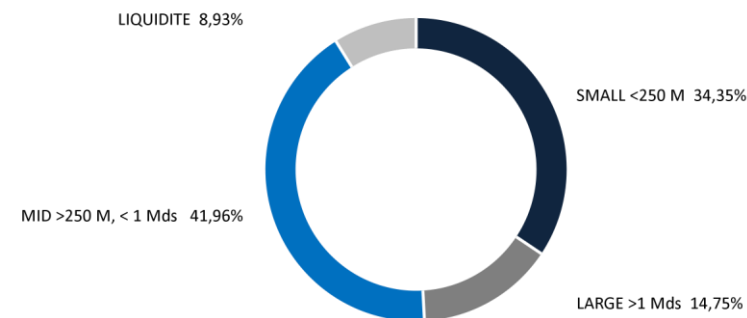
Positifs	%	Négatifs	%
Xilam Animation	1,38	Bilendi	-0,55
Fontaine Pajot	0,73	Guerbet	-0,39
Pharmagest Interactive	0,19	Biocorp Prod.	-0,20
Albioma	0,17	WEDIA	-0,12
Wavestone	0,17	Evolis	-0,12

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Fontaine Pajot	5,59%	Generix Rgpt	2,94%
Xilam Animation	5,47%	Wavestone	2,70%
Devoteam	5,37%	Albioma	2,70%
Groupe Fnac	4,13%	Pharmagest Interactive	2,49%
Bilendi	3,94%	Abeo	2,48%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

