



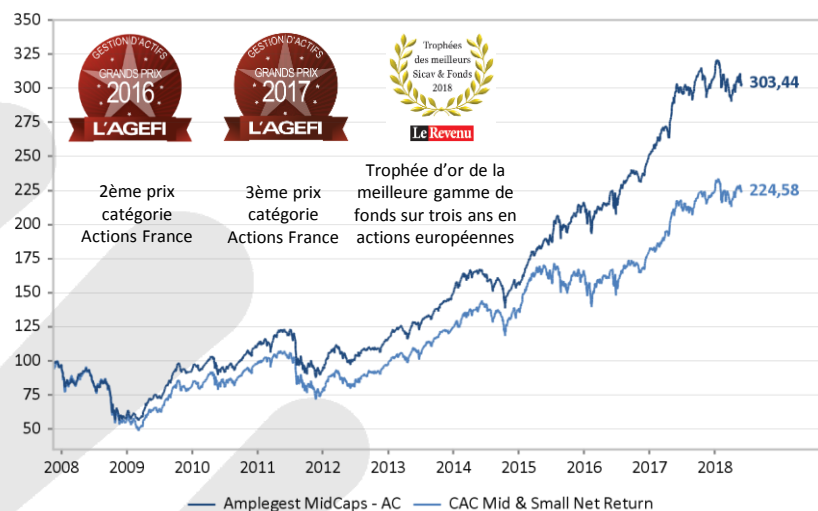
Amplegest MidCaps est un OPCVM PEA investi à hauteur de 75% minimum en actions et titres éligibles au PEA et exposé à hauteur de 60% au moins sur le marché des actions françaises. L'investissement se fera essentiellement en valeurs mobilières de petites et moyennes capitalisations.

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.

Encours : 154,9 M€ V.L (part AC) : 303,44 €
Performance 2018 : -1,45% (part IC) : 298,95 €

Performances

Périodes	OPCVM	Indice
1 mois	-0,0%	-0,0%
3 mois	0,0%	0,7%
6 mois	0,5%	1,5%
YTD	-1,5%	0,5%
1 an	1,4%	5,4%
3 ans	60,8%	34,0%
5 ans	136,8%	106,6%
Création	203,4%	124,6%



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



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

Amplegest MidCaps



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	-3,0%	36,2%	112,2%
Volatilité	9,5%	11,4%	14,6%
Indice	10,4%	14,4%	18,1%
Ratio de Sharpe	0,18	1,53	0,72
Indice	0,55	0,73	0,40
Max. Drawdown	-9,5%	-10,8%	-43,6%
Indice	-8,8%	-18,7%	-51,3%
Beta	0,80	0,72	0,75
Corrélation	0,89	0,92	0,94

Caractéristiques

Date de création : novembre 2007
Classification AMF : Actions françaises
Conforme à la directive UCITS V
Éligibilité PEA : Oui
Valorisation journalière

Code ISIN : FR0010532101
Code Bloomberg : AMIDCAP FP
Action AC : FR0010532101
Action IC : FR0011184993
Code Bloomberg : AMIDCAI FP

Frais de gestion : Action AC : 2,35%, Action IC : 1,00%
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% max
Minimum souscription initial action IC : 250 000€
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3
Etablissement Centralisateur : RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE
Durée de placement recommandée : 5 ans
Compartiment de la SICAV Amplegest
Indice de référence: CAC Mid & Small Net Return (dividendes réinvestis)

A risque plus faible
Rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé



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. 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.



Faits marquants

Le fonds est flat en mai tout comme l'indice.

La 1^{ère} ligne du fonds, DEVOTEAM, a soutenu la performance (+17% sur le mois) aidée par une publication explosive (+17% de croissance organique, nettement au-dessus des comparables cotés) qui a permis au management de relever ses guidances annuelles. Nous pensons que l'objectif de marge reste trop prudent puisque les indicateurs de productivité s'améliorent sensiblement.

DERICHEBOURG en revanche a très nettement sous-performé malgré une publication très légèrement inférieure aux attentes. Nous ne comprenons pas le de-rating du titre, ainsi nous avons légèrement renforcé notre position.

Nous avons initié une position sur PIRELLI (2,7%). Cette société, cotée en Italie, est le cinquième pneumaticien mondial mais le 1^{er} sur le segment premium (pneu supérieur à 18 pouces et gamme luxe type Ferrari, Porsche...). Ce positionnement permet de réduire la cyclicité du chiffre d'affaires (marché de niche et gain de parts de marché des SUV qui sont équipés de pneus larges) et de délivrer une rentabilité nettement supérieure (25% de mop pour le premium contre 7,6% pour les autres gammes). La récurrence des revenus est renforcée par la part très élevée de l'aftermarket (74% des ventes). Pirelli réalise encore 36% de sa production dans le segment moyen de gamme. Le cœur de l'investissement case réside dans le transfert de cette production vers le premium qui entrainera un effet mix très favorable et un levier important sur la marge.

Mouvements

Achats

Pirelli & C. Rg
Derichebourg

Ventes

Contributeurs à la performance

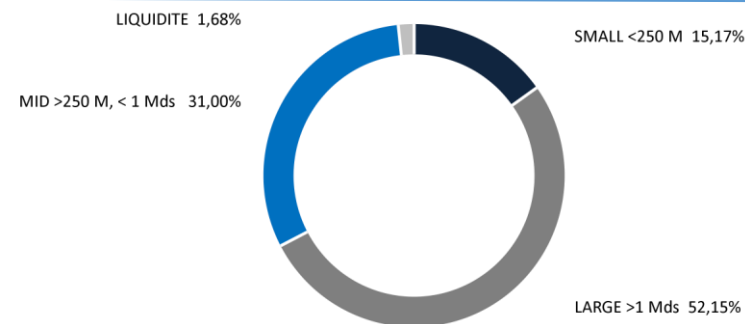
Positifs	%	Négatifs	%
Devoteam	1,21	Derichebourg	-0,79
Wavestone	0,27	Iliad	-0,34
Alstom	0,24	Nexans	-0,28
Oeneo	0,13	Spie	-0,22
Thales	0,11	Ingenico Group	-0,20

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Devoteam	8,57%	Teleperformance	3,23%
Groupe Fnac	4,95%	Wavestone	3,23%
Fontaine Pajot	4,24%	Thales	3,17%
Alstom	3,48%	Oeneo	3,09%
Sopra Steria Group	3,33%	Akka Technologies	2,97%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

