



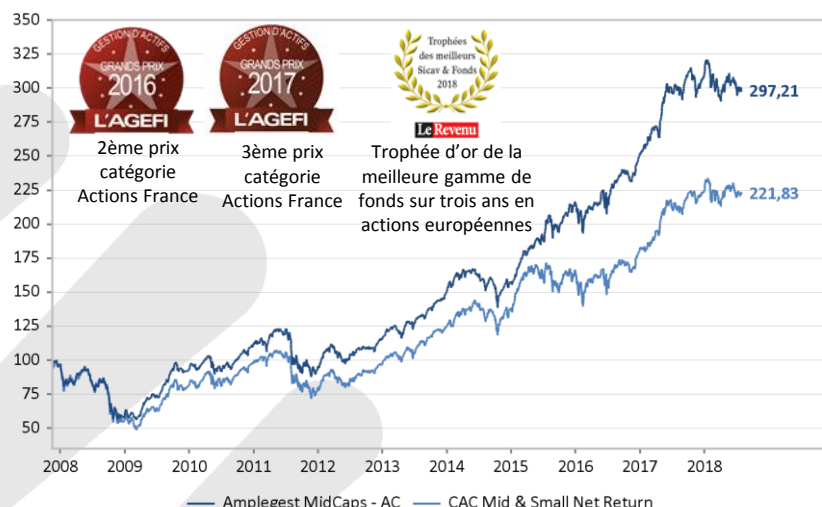
Amplegest MidCaps est un OPCVM PEA investi à hauteur de 75% minimum en actions et titres éligibles au PEA et exposé à hauteur de 60% au moins sur le marché des actions françaises. L'investissement se fera essentiellement en valeurs mobilières de petites et moyennes capitalisations.

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 : 151,24 M€ V.L (part AC) : 297,21 €
Performance 2018 : -3,48% (part IC) : 293,47 €

Performances

Périodes	OPCVM	Indice
1 mois	-1,9%	-0,1%
3 mois	-2,1%	-1,2%
6 mois	-5,3%	-3,8%
YTD	-3,5%	-0,7%
1 an	-0,4%	5,6%
3 ans	44,9%	32,0%
5 ans	125,8%	98,9%
Création	197,2%	121,8%



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	-4,9%	21,7%	108,0%
Volatilité	9,6%	11,1%	14,5%
Indice	10,1%	13,9%	18,0%
Ratio de Sharpe	-0,00	1,21	0,70
Indice	0,58	0,72	0,39
Max. Drawdown	-9,5%	-10,8%	-43,6%
Indice	-8,8%	-17,9%	-51,3%
Beta	0,82	0,72	0,75
Corrélation	0,87	0,92	0,94

A compter du 1er janvier 2014, l'indice de référence est le CAC Mid & Small 190 (dividendes réinvestis)

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
Compartiment de la SICAV Amplegest

Durée de placement recommandée : 5 ans
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

En juillet, le fonds sous-performe nettement l'indice CAC Mid & Small NR (-1,9% vs. -0,1%). Ce mois-ci, les petites et moyennes capitalisations françaises ont une nouvelle fois nettement sous-performé les plus grandes. Sur l'année la sous-performance est respectivement de -900bps (CAC small) et -600bps (CAC MS) par rapport au CAC 40. A noter que sur les 14 dernières années, le CAC 40 a surperformé ces deux indices à seulement 3 reprises. Compte tenu de l'ampleur de l'écart, cette année s'annonce déjà comme historique. Il nous semble tout à fait logique et sain que notre univers de valeurs marque une pause après 8 années de performances positives consécutives pour notre fonds.

Sopra-Steria a publié des résultats qui ont déçu les marchés mais qui ne nous ont pas tellement surpris. Nous avons réduit notre position à 3% en amont de la publication car justement nous estimions que plusieurs éléments défavorables ponctuels viendraient affecter la publication (rythme de ventes de licences SBS plus fort au S2, coûts de restructurations au UK concentrés sur le S1, moins de jours ouvrés au S1). Les chiffres publiés étaient d'ailleurs largement en ligne avec les attentes du management puisque ce dernier n'a pas modifié ses objectifs annuels. Notons que si la dynamique commerciale de SBS devait décevoir au S2, l'impact serait de 12/15M€, soit 3/4% du résultat opérationnel du groupe. Face à ce constat, la baisse du cours de -12% nous semble sévère. Nous en avons profité pour renforcer la position à 3,5%.

Deux petites positions (VISIATIV et ALTRAN) et représentant chacune 1% de l'encours nous ont coûté -53bps et -39bps. VISIATIV a baissé de -30% suite à une publication semestrielle décevante. ALTRAN a connu une baisse équivalente à cause d'une fraude commerciale dans la société tout juste acquise. Nous avons coupé la position sur ALTRAN. Enfin XILAM et FONTAINE PAJOT ont subi des prises de profit.

A noter que beaucoup de bonnes publications ont été boudées par les marchés (ASTOM, XILAM, VALLOUREC, ALBIOMA, CAPGEMINI, TELEPERFORMANCE, GUERBET, GENERIX).

Mouvements

Achats

Sopra
Virbac

Ventes

Iliad

Contributeurs à la performance

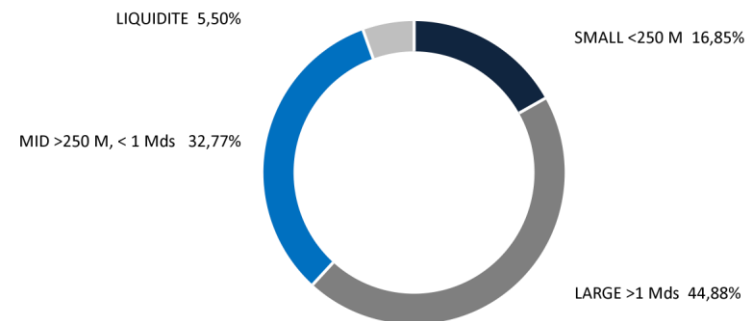
Positifs	%	Négatifs	%
Devoteam	0,59	Visiativ	-0,53
Exel Industries	0,24	Fontaine Pajot	-0,42
RPC Group Rg	0,22	Sopra Steria Group	-0,41
Vallourec	0,21	Altran Technologies	-0,39
Lectra	0,13	Xilam Animation	-0,37

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Devoteam	9,02%	Thales	3,35%
Groupe Fnac	4,89%	Sopra Steria Group	3,30%
Fontaine Pajot	4,86%	Oeneo	3,27%
Wavestone	3,41%	Akka Technologies	3,26%
Alstom	3,38%	Teleperformance	3,11%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

