



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

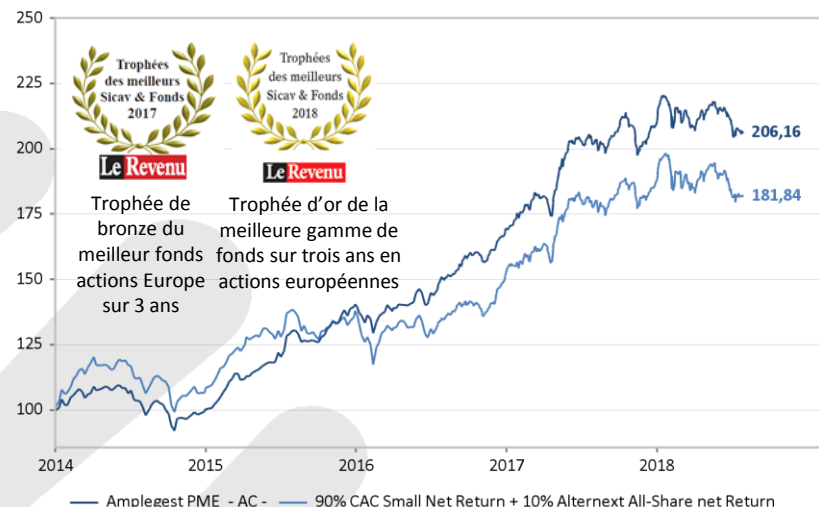


**Benjamin de Lacvivier - Analyste**  
b.lacvivier@amplegest.com  
01 80 97 22 23

Encours : 55,93 M€ V.L (part AC) : 206,16 €  
Performance 2018 : -1,27% (part IC) : 217,17 €

### Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-2,4%	-1,5%
3 mois	-3,5%	-4,6%
6 mois	-4,7%	-7,2%
YTD	-1,3%	-2,8%
1 an	2,2%	2,4%
3 ans	58,2%	31,3%
5 ans		
Création	106,2%	81,8%



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	0,3%	35,3%	46,7%
Volatilité	10,6%	10,3%	11,0%
Indice	11,6%	12,7%	13,1%
Ratio de Sharpe	0,17	1,63	1,57
Indice	0,14	0,77	1,05
Max. Drawdown	-7,2%	-8,0%	-15,9%
Indice	-8,1%	-15,0%	-17,4%
Beta	0,86	0,73	0,75
Corrélation	0,93	0,90	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 sous-performe l'indice en juillet (-2,4% vs. -1,5%). Ce mois-ci, le CAC small a une nouvelle fois nettement sous-performé les plus gros indices. Sur l'année, la sous-performance est de -900bps par rapport au CAC40 et de -300bps par rapport au CAC MS. A noter que sur les 14 dernières années, le CAC 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 3 années de performances positives consécutives pour le fonds et une progression de +117% en 4 ans et demi.

158% de la sous-performance du mois s'explique par la baisse du titre XILAM (-22% sur le mois sur 5,4% de l'encours). Nous ne parvenons pas à expliquer cette baisse d'autant que la société a publié un S1 très fort avec une croissance du CA de +50% ! Aujourd'hui le titre se traite 16x le ROC 18 pour une croissance bénéficiaire attendue de +20% sur les 3 prochaines années. Nous ne sommes donc pas inquiets quant au potentiel de rebond du titre.

FOUNTAINE PAJOT et BILENDI ont également subi des prises de profit. VISIATIV et EVOLIS ont déçu mais il s'agit de petites positions.

Nous avons initié une position sur VIRBAC (1,5%). Nous attendons depuis 2 ans un retour à la croissance aux US, c'est chose faite au T2. Le titre est passé de 250€ à 100€ essentiellement à cause des problèmes rencontrés aux US. Nous pensons que 80% de ces difficultés sont à présent surmontées. Nous avons renforcé notre investissement sur DELTA PLUS (2%) suite à un T2 explosif et complètement ignoré par le marché. Enfin nous avons doublé la position sur MAISONS DU MONDE (1,5%) suite à un profit warning très léger lancé par la société à l'occasion du T2.

Nous avons soldé notre position sur LDLC.com (1% de l'encours).

### Mouvements

#### Achats

Virbac  
Delta Plus Grp  
Maisons du Monde

#### Ventes

LDLC.com

### Contributeurs à la performance

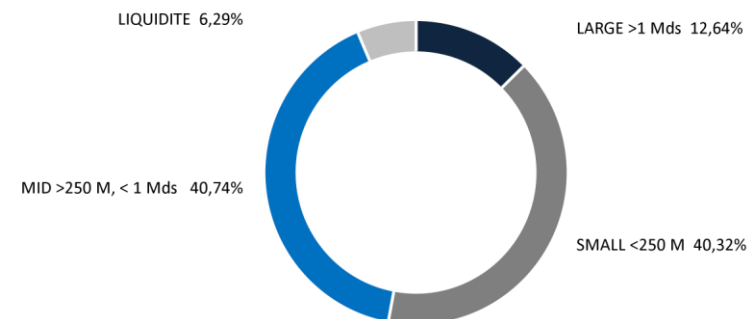
Positifs	%	Négatifs	%
Devoteam	0,49	Xilam Animation	-1,27
Exel Industries	0,18	Fontaine Pajot	-0,57
Lectra	0,17	Bilendi	-0,43
Lumibird	0,16	Visiativ	-0,30
WEDIA	0,15	Evolis	-0,19

### Portefeuille

#### Principales lignes

	Poids		Poids
Devoteam	7,51%	Generix Rgpt	3,52%
Fontaine Pajot	6,17%	Wavestone	3,48%
Xilam Animation	4,72%	Abeo	3,24%
Bilendi	4,35%	Pharmagest Interactive	3,06%
Groupe Fnac	3,71%	Albioma (Sechilienne-Sidex)	2,62%

#### Répartition par capitalisation



#### Répartition par secteurs

