



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 : 53,43 M€ V.L (part AC) : 200,78 €
Performance 2018 : -3,85% (part IC) : 211,88 €

Amplegest PME



Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-3,6%	-3,8%
3 mois	-4,9%	-4,9%
6 mois	-3,8%	-5,2%
YTD	-3,8%	-6,2%
1 an	-3,3%	-4,8%
3 ans	59,1%	36,7%
5 ans		
Création	100,8%	75,6%



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

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	0,8%	31,5%	45,9%
Volatilité	10,7%	10,4%	11,0%
Indice	11,7%	12,5%	13,0%
Ratio de Sharpe	-0,27	1,64	1,46
Indice	-0,38	0,90	0,96
Max. Drawdown	-8,9%	-8,9%	-15,9%
Indice	-11,0%	-15,0%	-17,4%
Beta	0,85	0,75	0,75
Corrélation	0,93	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 A risque plus élevé
Rendement potentiellement plus faible 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 affiche une performance en ligne avec celle de l'indice (-3,6% vs. -3,8%). Nous n'enregistrons aucun accident opérationnel notable. Ainsi la baisse du fonds a entraîné une baisse des multiples de valorisation. D'ailleurs, sur les 5 plus mauvais contributeurs, 3 peuvent s'expliquer par des prises de profit suite à des bons parcours cette année (WAVESTONE, GENERIX, LUMIRBIRD) et 2 valeurs ont été attaquées par le marché malgré de bonnes publications (MFC et CHARGEURS). Du côté des bonnes performances, WEDIA a bondi de +30% sans nouvelles mais ce dossier présente un couple croissance/valorisation très attractif sur la base d'un business modèle très solide. DEVOTEAM a publié des résultats nettement supérieurs aux attentes. Alors que la plupart des ESN affichent une dégradation de leur croissance et de leur marge, DEVOTEAM enregistre une croissance bénéficiaire et une marge record au S118. GUERBET a publié des chiffres qui nous confortent dans l'idée que le marché a sous estimé la capacité du groupe à faire face à une concurrence accrue sur son produit phare, le Dotarem. A ce titre, la baisse du titre de -30% depuis ses points hauts semble exagérée. Nous avons renforcé. ROBERTET a connu également un beau parcours suite à une publication solide.

Nous avons initié une position sur AURES car la société fait face à un nouveau marché (les bornes) qui nous semble très important en taille et très profitable grâce à des prix moyens nettement supérieurs à celui des caisses enregistreuses (marché historique).

Le cash s'élève à 2,60%

Mouvements

Achats

Aures
Chargeurs
Guerbert

Ventes

Contributeurs à la performance

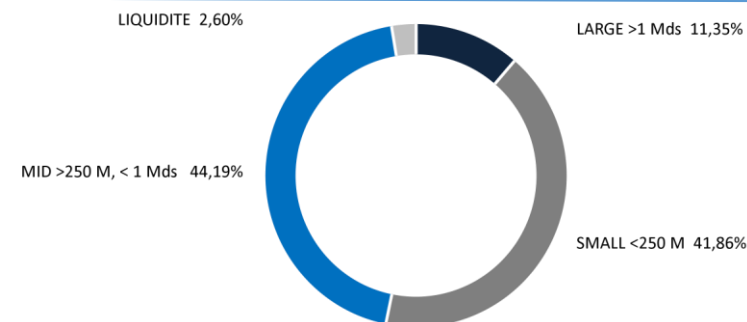
Positifs	%	Négatifs	%
WEDIA	0,58	Wavestone	-0,60
Devoteam	0,42	Maisons France Confort	-0,58
Guerbet	0,33	Generix Rgpt	-0,41
Oeneo	0,32	Lumibird	-0,40
Robertet	0,12	Chargeurs	-0,34

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Devoteam	8,93%	Generix Rgpt	3,35%
Fontaine Pajot	6,85%	Abeo	3,29%
Xilam Animation	5,53%	Pharmagest Interactive	3,23%
Bilendi	4,79%	Wavestone	3,23%
Groupe Fnac	3,40%	Oeneo	2,96%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

