



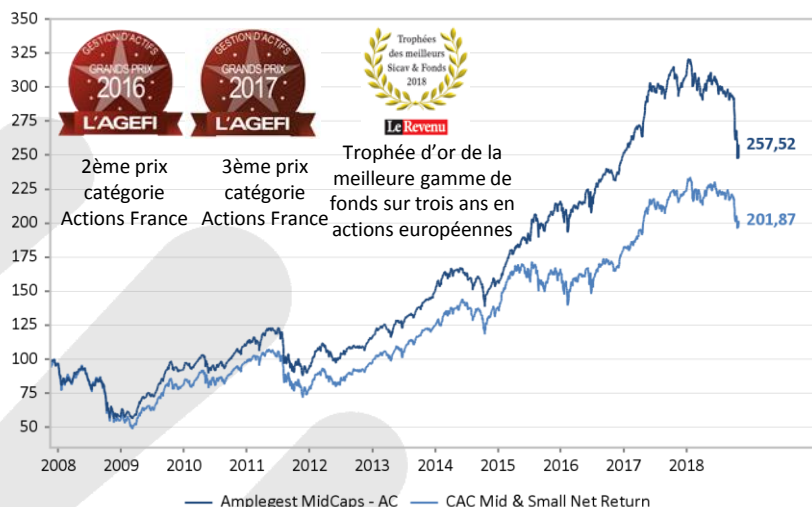
Amplegest MidCaps est un OPCVM PEA investi à hauteur de 75% minimum en actions et titres éligibles au PEA et exposé à hauteur de 60% au moins sur le marché des actions françaises. L'investissement se fera essentiellement en valeurs mobilières de petites et moyennes capitalisations.

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 : 125,17 M€ V.L (part AC) : 257,52 €
Performance 2018 : -16,37% (part IC) : 255,15 €

Performances

Périodes	OPCVM	Indice
1 mois	-11,7%	-7,9%
3 mois	-13,4%	-9,0%
6 mois	-15,2%	-10,1%
YTD	-16,4%	-9,7%
1 an	-16,8%	-9,4%
3 ans	24,9%	23,8%
5 ans	80,5%	65,2%
Création	157,5%	101,9%



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



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	-7,7%	6,5%	82,5%
Volatilité	12,6%	11,5%	14,6%
Indice	11,2%	13,1%	17,9%
Ratio de Sharpe	-1,30	0,70	0,58
Indice	-0,81	0,59	0,33
Max. Drawdown	-22,9%	-22,9%	-43,6%
Indice	-16,0%	-16,7%	-51,3%
Beta	0,96	0,77	0,76
Corrélation	0,86	0,89	0,93

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

Mettons les choses au clair tout de suite, sur l'ensemble des titres détenus dans le portefeuille une seule correction boursière est véritablement liée à une déception opérationnelle : SOPRA STERIA. La SSII a publié un T3 décevant impacté par une dynamique commerciale moins forte que prévue et des surcoûts sur des projets en cours de déploiement dans sa division SBS (software). Si la déception est réelle, l'ampleur de la baisse du titre nous semble très exagérée car elle traduit une valorisation très décotée pour le périmètre traditionnel (SSII) qui délivre pourtant une performance remarquable (nouvelle accélération de la croissance au T3 hors SBS). Nous avons toujours considéré SBS comme une valeur optionnelle puisque cette division n'était pas valorisée par le marché et c'est évidemment encore le cas après la correction d'octobre. Concernant EXEL INDUSTRIES, même si une décroissance du CA était attendue au T4 et que la publication était plutôt en ligne, nous pouvons comprendre que le marché n'en veuille pas pour le moment.

Sinon pour tout le reste, nos sociétés ont soit relevé leurs guidances (CAP GEMINI, AKKA technologies, TELEPERFORMANCE, THALES, ELIS et TECHNIP), soit affiché une accélération de leur croissance au T3 (INFOTEL, WORLDLINE et GENERIX), soit publié des chiffres au-dessus des attentes (Groupe FNAC et FONTAINE PAJOT).

Nous avons procédé à deux gros mouvements. Nous avons profité du repli de SOPRA Steria Group pour renforcer la position. Par ailleurs nous avons initié une position sur WORLDLINE. Nous pensons que la société a atteint une taille critique dans l'industrie des paiements qui la rend particulièrement compétitive auprès des commerçants et incontournable auprès des banques. Le business model est très robuste puisque quasiment 100% du chiffre d'affaires est récurrent et que la visibilité sur le levier opérationnel est forte. Nous avons initié une position représentant 2% de l'encours.

Mouvements

Achats

Worldline
Sopra Steria Group

Ventes

Contributeurs à la performance

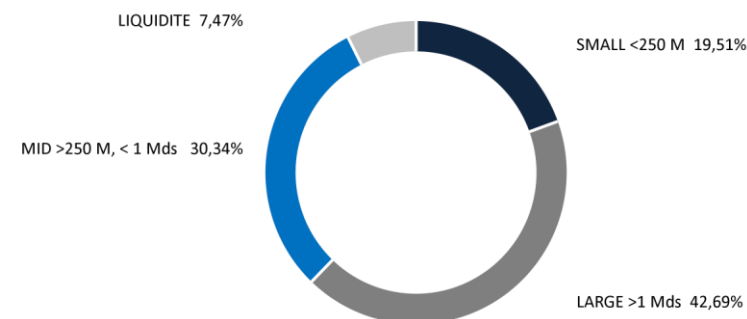
Positifs	%	Négatifs	%
Worldline	0,05	Fontaine Pajot	-1,47
Alstom	0,02	Sopra Steria Group	-1,22
		Devoteam	-1,05
		Exel Industries	-0,77
		Oeneo	-0,73

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Devoteam	9,16%	Thales	4,07%
Fontaine Pajot	5,31%	Cap Gemini	3,96%
Groupe Fnac	5,06%	Xilam Animation	3,83%
Sopra Steria Group	4,72%	Akka Technologies	3,64%
Alstom	4,11%	Oeneo	3,49%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

