



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



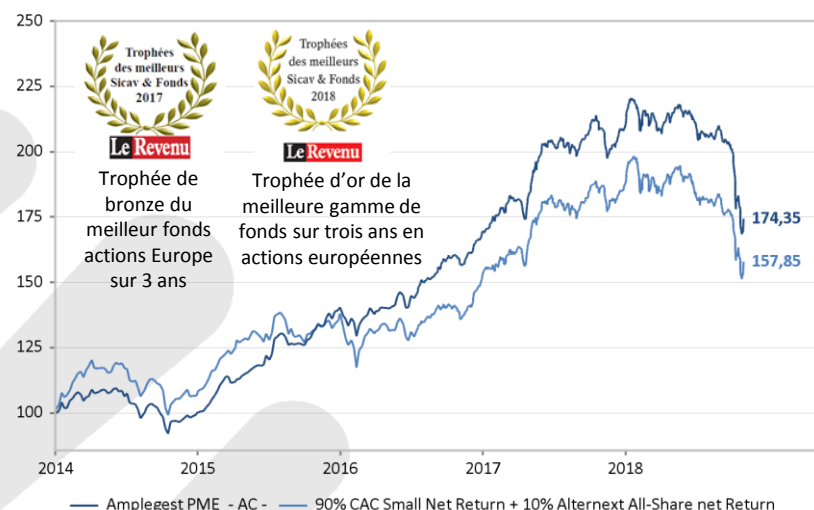
Benjamin de Lacvivier -Analyste
b.lacvivier@amplegest.com
01 80 97 22 23

Encours : 51,05 M€ V.L (part AC) : 174,35 €
Performance 2018 : -16,50% (part IC) : 184,64 €



Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-13,2%	-10,1%
3 mois	-15,4%	-13,2%
6 mois	-18,4%	-17,2%
YTD	-16,5%	-15,6%
1 an	-16,6%	-15,3%
3 ans	31,8%	19,6%
5 ans		
Création	74,4%	57,9%



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	-1,8%	15,8%	30,6%
Volatilité	14,5%	12,0%	11,9%
Indice	14,7%	13,6%	13,7%
Ratio de Sharpe	-1,10	0,83	1,04
Indice	-1,03	0,48	0,72
Max. Drawdown	-23,6%	-23,6%	-23,6%
Indice	-23,3%	-23,3%	-23,3%
Beta	0,94	0,81	0,79
Corrélation	0,95	0,92	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

Dans un mois marqué par une correction très brutale des marchés actions (et plus particulièrement des petites capitalisations), il est important de prendre du recul et de vérifier nos basiques. À l'exception de SOPRA-STERIA, 9 titres du TOP 10 vont enregistrer des résultats en croissance sensible en 2018. Les bons chiffres publiés à mi-parcours laissent peu de doute sur l'atterrissage de fin d'année :

- DEVOTEAM a délivré une croissance de son résultat de +35% au S118. Le titre se traite 8.5x l'EBIT 2019.
- FONTAINE PAJOT a publié une croissance de son résultat de +63% au S118. Le titre se traite 7x l'EBIT 2019.
- XILAM a annoncé une croissance de son résultat de +66% au S118. Le titre se traite 14x l'EBIT 2019.
- BILENDI a délivré une croissance de son résultat de +34% au S118. Le titre se traite 8x l'EBIT 2019
- FNAC a publié une croissance de son résultat de +200% au S118. Le titre se traite 6x l'EBIT 2019.
- GENERIX a publié une croissance organique en accélération au T218 à +10% et une prise de commandes en progression de +60%. Le titre se traite 1,2x le CA 2019, ce qui est particulièrement faible pour un éditeur de logiciels qui dispose de 63% de facturation récurrente (les transactions se font plutôt entre 3 et 4x le CA).
- La dernière publication de WAVESTONE faisait ressortir une croissance organique de +9%. Même si le T2 s'annonce moins fort, le titre a subi une correction de -30% par rapport à ses plus hauts. Il se traite 9,5x l'EBIT 2019.

Nous ne pouvons pas dérouler les 38 lignes du portefeuille. Gardons toutefois à l'esprit que notre TOP 10 se traite en moyenne à 10x l'EBIT estimé en 2019, en ligne avec la valorisation du marché mais pour une croissance bénéficiaire sur la période 2011-2019 deux fois supérieure à celle du marché (20% par an vs. 10% pour le marché).

Mouvements

Achats

Sopra Steria Group
Guerbet
Bilendi

Ventes

Contributeurs à la performance

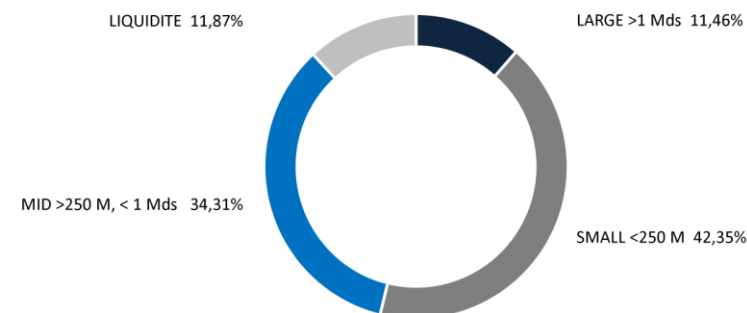
Positifs	%	Négatifs	%
MGI Coutier	0,01	Fontaine Pajot	-1,72
		Bilendi	-1,49
		Devoteam	-1,05
		Sopra Steria Group	-0,90
		Delta Plus Grp	-0,61

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Devoteam	8,25%	Groupe Fnac	3,29%
Xilam Animation	5,35%	Pharmagest Interactive	2,94%
Fontaine Pajot	5,30%	Sopra Steria Group	2,88%
Bilendi	3,84%	Abeo	2,86%
Generix Rgpt	3,51%	Wavestone	2,84%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

