



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



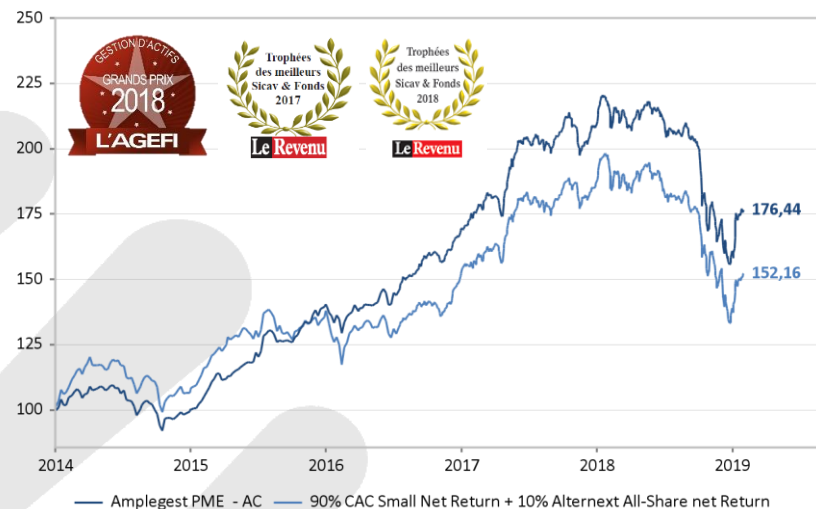
**Benjamin de Lacvivier -Analyste**  
b.lacvivier@amplegest.com  
01 80 97 22 23

Encours : 52,2 M€ V.L (part AC) : 176,44 €  
Performance 2019 : 9,78% (part IC) : 186,98 €

### Performances



Périodes	Fonds	Indice
1 mois	9,8%	9,5%
3 mois	1,2%	-3,6%
6 mois	-14,4%	-16,3%
YTD	9,8%	9,5%
1 an	-18,4%	-22,3%
3 ans	29,5%	19,0%
5 ans	73,0%	42,5%
Création	76,4%	52,2%



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	2,1%	13,2%	35,8%
Volatilité	18,7%	13,9%	13,1%
Indice	18,7%	15,0%	14,6%
Ratio de Sharpe	-0,96	0,67	0,92
Indice	-1,13	0,42	0,58
Max. Drawdown	-27,9%	-28,9%	-28,9%
Indice	-30,7%	-31,9%	-31,9%
Beta	0,95	0,86	0,82
Corrélation	0,95	0,93	0,91

### Caractéristiques

Date de création : Janvier 2014  
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

Durée de placement recommandée : supérieur 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.

© 2019 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 marché des petites capitalisations a connu un net rebond en janvier sous l'effet conjugué d'une valorisation redevenue attractive et d'une session de publications plutôt rassurante. Si les sociétés s'accordent plutôt sur le fait que la visibilité est moindre qu'il y a quelques mois, nous ne constatons pas d'inflexion de tendance vraiment notable dans le cadre des publications du T4. Au contraire, pour certaines la dynamique s'est même accélérée en fin d'année (LUMIBIRD, OENEO, SWORD). Nous avons initié une position sur VETOQUINOL suite à la publication du CA du T4 qui a fait ressortir une nette accélération des facturations. Nous pensons que le recentrage vers les produits cœur et la part de plus en plus marginale des antibiotiques dans l'offre produit va permettre à la société de s'inscrire dans une dynamique de croissance plus forte et durable. En termes de valorisation, la société affiche une décote de plus de 40% par rapport au secteur (décote de taille essentielle). La société est en position de cash net et constitue à ce titre un prédateur autant qu'une cible.

Dans le même secteur, nous avons doublé notre position sur VIRBAC, car contrairement au marché qui a sanctionné le titre le jour de la publication, nous pensons que la performance du dernier trimestre était tout particulièrement solide compte-tenu de l'effet de base.

Nous avons traversé le mois de janvier avec 7,2% de cash.

### Mouvements

#### Achats (+) / Renforcements

Vetoquinol (+)  
Virbac

#### Ventes (-) / Allègements

### Contributeurs à la performance

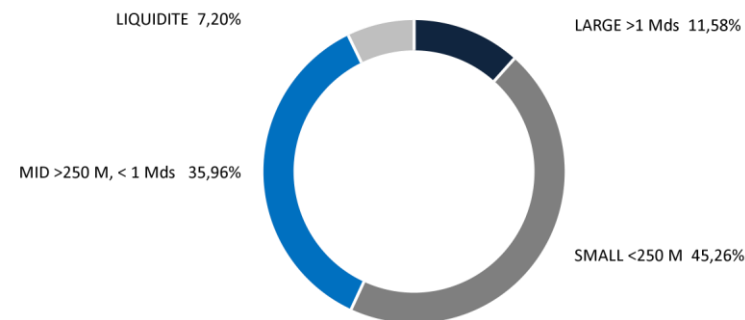
Positifs	%	Négatifs	%
Devoteam	1,83	Witbe	-0,15
Fontaine Pajot	1,13	Abeo	-0,11
Bilendi	1,10		
Oeneo	0,67		
Lumibird	0,41		

### Portefeuille

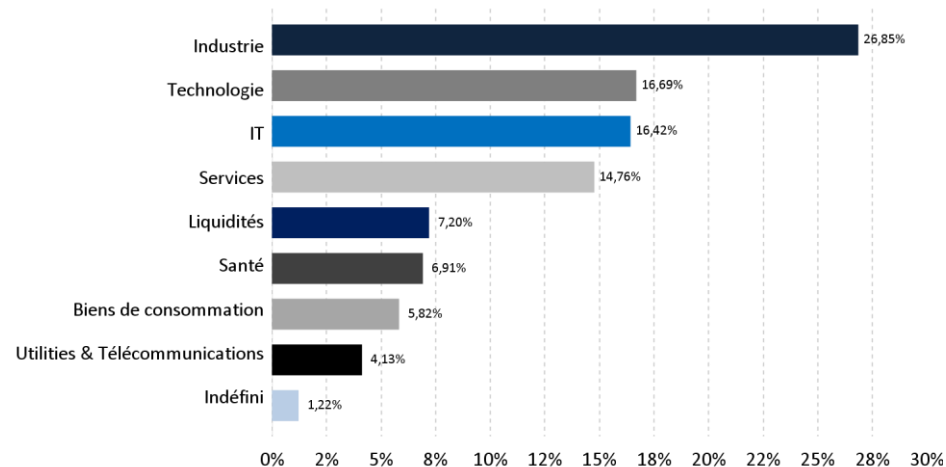
#### Principales lignes

	Poids		Poids
Devoteam	8,46%	Groupe Fnac	3,74%
Fontaine Pajot	6,80%	WEDIA	3,45%
Xilam Animation	5,17%	Pharmagest Interactive	3,16%
Bilendi	5,06%	Oeneo	2,97%
Generix Rgpt	4,03%	Abeo	2,97%

#### Répartition par capitalisation



#### Répartition par secteurs



\*

\*Systèmes d'information – consulting.