



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.

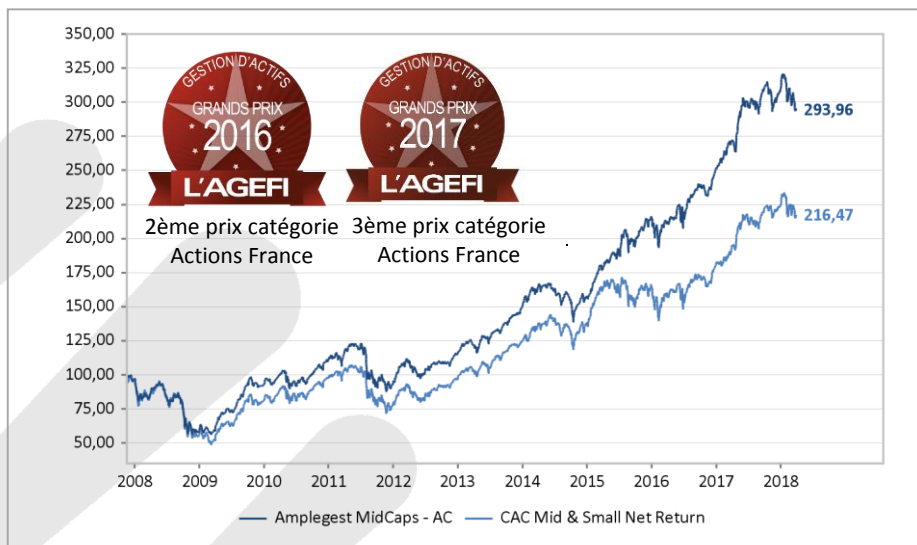
La méthode de gestion s'appuie avant tout sur un travail de sélection de valeurs pour lequel un important travail d'analyse financière est réalisé en interne (documentation, modélisation et valorisation). Un travail de compréhension du cadre économique et boursier est effectué en soutien.

Encours : 140,49 M€ V.L (part AC) : 293,96 €
Performance 2018 : -4,53% (part IC) : 288,94 €

Performances

Périodes	OPCVM	Indice
1 mois	-3,1%	-2,9%
3 mois	-4,5%	-3,1%
6 mois	-5,2%	-2,2%
YTD	-4,5%	-3,1%
1 an	7,9%	11,0%
3 ans	65,8%	33,3%
5 ans	141,3%	110,1%
Création	194,0%	116,5%

A compter du 1er janvier 2014, l'indice de référence est le CAC Mid & Small 190 (dividendes réinvestis)



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

Amplegest MidCaps AC



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	-1,7%	42,1%	108,8%
Volatilité	10,0%	11,3%	14,7%
Indice	10,9%	14,6%	18,2%
Ratio de Sharpe	0,90	1,65	0,71
Indice	1,20	0,72	0,38
Max. Drawdown	-8,5%	-10,8%	-43,6%
Indice	-7,9%	-18,7%	-51,3%
Beta	0,81	0,70	0,75
Corrélation	0,90	0,92	0,94

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
Compartiment de la SICAV Amplegest

Durée de placement recommandée : 5 ans
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

Dans la lignée du mois précédent, le fonds affiche une performance proche de celle de l'indice et en baisse marquée (-3,1% vs -2,9%). Deux valeurs télécoms nous ont coûté 86bps. ILIAD a publié des résultats annuels décevants marqués notamment par une stabilité de l'activité dans le fixe et des recrutements inférieurs aux attentes. Le groupe subit la pression tarifaire imposée par ses concurrents dans les abonnements ADSL tandis qu'il ne perçoit pas encore les bénéfices des investissements réalisés dans la fibre (seulement 5/10% de la base d'abonnés). Nous restons confiants d'une part car les baisses de prix ne sont pas durables (comportement irrationnel de SFR notamment) et d'autre part parce que la fibre est le dernier investissement majeur restant à faire dans les réseaux fixes. De son côté, la 5G ne devrait pas représenter plus de 30% des investissements engagés pour la 4G. Ainsi, l'amélioration de rentabilité combinée à une baisse des investissements à horizon 2019/2020 entraineront une hausse significative du cash flow (principale inquiétude du marché actuellement). Concernant DRILLISCH, les principaux indicateurs de performance s'inscrivent dans des tendances positives (recrutements, synergies avec 1&1) mais un investissement ponctuel et sans impact ni sur la marge ni sur le cash (récupération quasi garantie au niveau du CA) n'a pas été bien reçu par le marché mais surtout mal compris. CRITEO a été impacté par le scandale Facebook et par la mise en application imminente de la GDPR. Autant d'éléments qui font mauvaise presse aux exploitants de données. Cela dit, CRITEO pourrait à terme profiter d'un recalibrage des investissements publicitaires au profit des éditeurs de contenus (clients de CRITEO) et au détriment de Google/FB. Concernant la GDPR, le management a indiqué que la société était en parfaite conformité avec la réglementation. Du côté des contributeurs positifs, les titres DEVOTEAM (1^{ère} ligne) et THALES (9^{ème}) ont nettement surperformé suite à la publication de résultats annuels supérieurs aux attentes.

Mouvements

Achats

Teleperformance
Econocom Group
Publicis Groupe

Ventes

Contributeurs à la performance

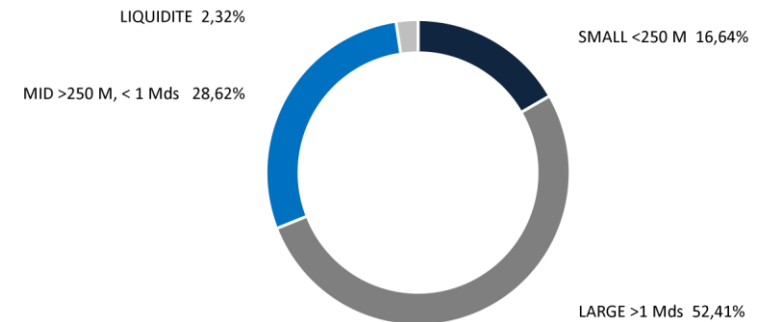
Positifs	%	Négatifs	%
Devoteam	0,54	Iliad	-0,44
Thales	0,22	Drillisch	-0,42
Teleperformance	0,21	Criteo	-0,37
Visiativ	0,20	Ingenico Group	-0,31
Alstom	0,18	Exel Industries	-0,31

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Devoteam	6,39%	Oeneo	3,32%
Groupe Fnac	4,65%	Teleperformance	3,32%
Sopra Steria Group	4,06%	Fontaine Pajot	3,21%
Ingenico Group	3,78%	Thales	3,17%
Alstom	3,47%	RPC Group Rg	3,15%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

