



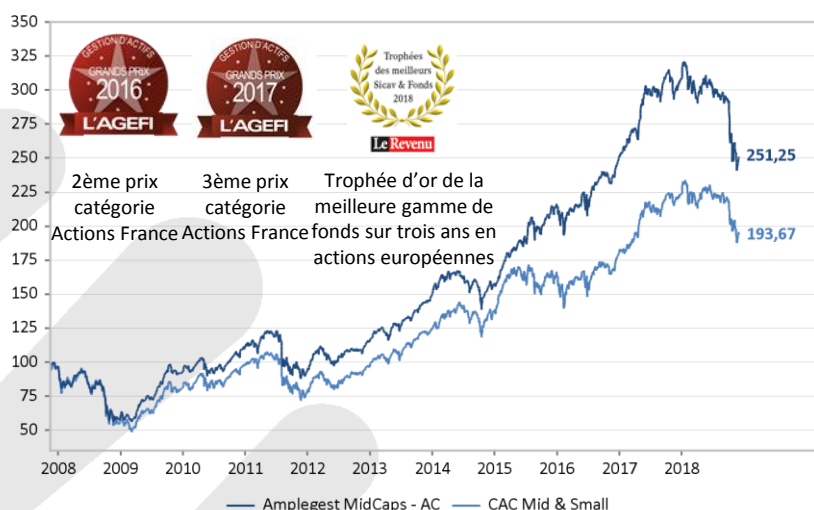
Amplegest MidCaps est un OPCVM PEA investi à hauteur de 75% minimum en actions et titres éligibles au PEA et exposé à hauteur de 60% au moins sur le marché des actions françaises. L'investissement se fera essentiellement en valeurs mobilières de petites et moyennes capitalisations.

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 : 121,45 M€ V.L (part AC) : 251,25 €  
Performance 2018 : -18,40% (part IC) : 249,22 €

### Performances

Périodes	OPCVM	Indice
1 mois	-2,4%	-4,1%
3 mois	-15,1%	-13,0%
6 mois	-17,2%	-13,8%
YTD	-18,4%	-13,3%
1 an	-16,8%	-12,5%
3 ans	17,3%	15,9%
5 ans	72,8%	57,9%
Création	151,2%	93,7%



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.blochlaine@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	-5,1%	4,9%	82,3%
Volatilité	13,0%	11,7%	14,6%
Indice	11,8%	13,3%	17,9%
Ratio de Sharpe	-1,26	0,50	0,56
Indice	-1,03	0,41	0,31
Max. Drawdown	-24,9%	-24,9%	-43,6%
Indice	-19,7%	-19,7%	-51,3%
Beta	0,94	0,78	0,76
Corrélation	0,86	0,90	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  
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

Les marchés sont restés nerveux en novembre et comme souvent dans ces cas-là les investisseurs font des choix surprenants. Ce mois-ci, globalement, les titres qui ont le mieux performé sont ceux qui ont le plus souffert depuis le début de l'année et vice-versa.

WAVESTONE a publié des chiffres rassurants puisque la croissance de l'activité repose pour moitié sur la hausse des prix ce qui permettra de tenir la marge. La publication de SPIE nous a également conforté dans notre investissement avec en figure de proue une génération de FCF qui va nettement s'améliorer au S2 (la baisse du titre est très largement imputable à une mauvaise génération de cash au S1). ALSTOM a communiqué des chiffres exceptionnels (croissance organique de +29% au T2 et marge en progression de +150bp). Nous avons profité de cette publication pour nous alléger sensiblement car le chemin qui mène à la fusion avec SIEMENS semble de plus en plus tortueux, or une grande partie de notre thèse d'investissement repose sur cette opération. Soutenu par un T3 de bonne facture, PIRELLI a maintenu sa guidance 2018 ce qui est remarquable dans le contexte automobile actuel. Les chiffres du mois de novembre confirment la bonne performance de la société grâce à son positionnement dans le haut de gamme. ABEO est parvenu à accélérer au T2 avec une croissance organique de +10%. Le titre a injustement été sanctionné par la suite. PHARMAGEST n'est pas en reste avec un triplement de la croissance au T3 (+15% organique). A noter que FNAC (plus mauvais contributeur depuis le début de l'année) a réalisé un Black Friday impressionnant (vente online en hausse de +50%).

OENEO a un peu déçu avec un impact plus fort que prévu de la hausse du prix du liège sur sa marge au S118. Nous avons profité de la correction du titre pour nous renforcer car la baisse du coût du liège en 2019 et la hausse des prix de vente entraîneront un effet de levier très important.

Au niveau des mouvements, nous avons renforcé FNAC, OENEO, XILAM et vendu ALSTOM ainsi que VALLOUREC (avant la publication). Le fonds dispose de 10% de cash.

### Mouvements

#### Achats

Groupe Fnac  
Oeneo  
Xilam Animation

#### Ventes

Vallourec  
Alstom

### Contributeurs à la performance

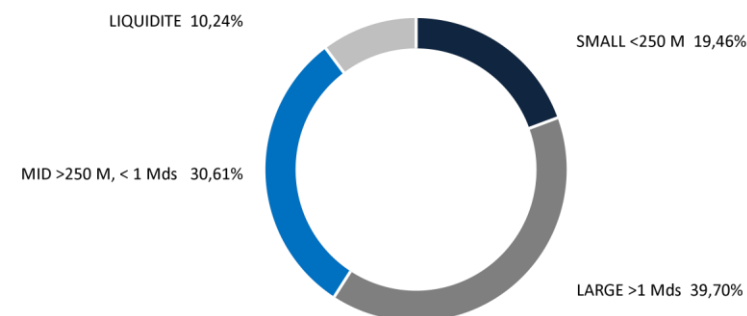
Positifs	%	Négatifs	%
Infotel	0,25	Fontaine Pajot	-0,44
Abeo	0,23	Devoteam	-0,40
Exel Industries	0,20	Sopra Steria Group	-0,38
Guerbet	0,12	TechnipFMC Rg	-0,27
Lectra	0,11	Virbac	-0,25

### Portefeuille

#### Principales lignes

	Poids		Poids
Devoteam	9,25%	Thales	4,02%
Groupe Fnac	7,32%	Xilam Animation	4,00%
Fontaine Pajot	5,02%	Cap Gemini	3,89%
Sopra Steria Group	4,46%	Teleperformance	3,61%
Oeneo	4,26%	Akka Technologies	3,57%

#### Répartition par capitalisation



#### Répartition par secteurs

