



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 : 112,72 M€ V.L (part AC) : 233,03 €
Performance 2018 : -24,32% (part IC) : 231,41 €



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

Performances

Périodes	OPCVM	Indice
1 mois	-7,3%	-7,9%
3 mois	-20,1%	-18,7%
6 mois	-23,1%	-19,7%
YTD	-24,3%	-20,2%
1 an	-24,3%	-20,2%
3 ans	7,7%	7,7%
5 ans	55,4%	42,5%
Création	133,0%	78,3%



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	-5,2%	1,5%	75,4%
Volatilité	14,6%	12,3%	14,7%
Indice	13,5%	13,6%	17,9%
Ratio de Sharpe	-1,64	0,23	0,50
Indice	-1,48	0,21	0,26
Max. Drawdown	-29,6%	-29,6%	-43,6%
Indice	-26,4%	-26,4%	-51,3%
Beta	0,94	0,80	0,76
Corrélation	0,88	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
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

L'année 2018 se clôture sur un mois de décembre encore très chahuté. Le fonds baisse de manière marquée mais légèrement moins que l'indice (-7,3% vs. -7,9%). Nous avons été très pénalisés par la baisse des valeurs dites « technologiques » ce mois-ci, plus précisément les SSII (DEVOTEAM, CAP GEMINI, SOPRA), les sociétés de conseil (WAVESTONE) et les acteurs de la R&D externalisée (AKKA). Nous avons du mal à expliquer la sous-performance de ces titres. Le secteur technologique s'est globalement très mal comporté aussi bien sur les marchés européens que sur les marchés américains. Empiriquement, ces sociétés souffrent en cas de récession marquée (la structure de coûts étant largement fixe) cela dit, un scénario de décroissance nous semble peu probable en 2019. La transformation digitale des entreprises est loin d'être achevée et l'évolution de l'industrie automobile (du thermique vers l'électrique) commence tout juste.

Au niveau des mouvements, nous avons initié une position sur STABILUS (2%). Cette société cotée en Allemagne, est le leader mondial dans la production de vérins pour l'industrie et l'automobile. D'apparence simples, les systèmes d'amortisseurs conçus par STABILUS contiennent en réalité beaucoup de technologies (notamment les vérins automatiques) et sont indispensables dans des domaines d'application de plus en plus nombreux. Par exemple, l'élévation du niveau de confort dans les voitures (ouverture automatique des coffres et des portes) entraîne une hausse du nombre de vérins par véhicule. Nous avons soldé notre position sur ALSTOM car les conditions de la fusion avec SIEMENS nous semblent devenues contraignantes. La probabilité que l'opération se réalise nous paraissant réduite nous préférons attendre le dénouement avant de reconsidérer un investissement. Plus généralement, sur le marché des mid & small caps au cours des douze derniers mois, l'EV/EBIT n+1 médian est passé de 14x à 9,5x, niveau nettement inférieur à la médiane des 8 dernières années (12,7x).

Le fonds dispose de 10% de cash.

Mouvements

Achats (+) / Renforcements

Stabilus (+)
Akka Technologies
Virbac

Ventes (-) / Allègements

Alstom (-)

Contributeurs à la performance

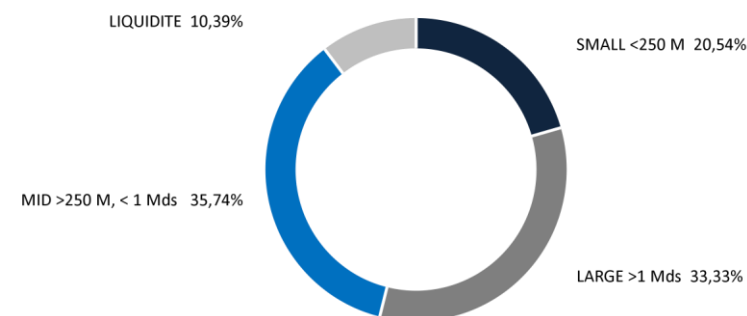
Positifs	%	Négatifs	%
Albioma	0,25	Devoteam	-1,06
		Akka Technologies	-0,77
		Wavestone	-0,67
		Cap Gemini	-0,62
		Sopra Steria Group	-0,46

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Devoteam	8,82%	Sopra Steria Group	4,31%
Groupe Fnac	7,51%	Thales	4,08%
Fontaine Pajot	5,43%	Teleperformance	3,72%
Oeneo	4,41%	Akka Technologies	3,65%
Xilam Animation	4,33%	Cap Gemini	3,53%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

