



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 : **54,44 M€** V.L (part AC) : **213,81 €**
Performance 2018 : **2,39%** (part IC) : **224,20 €**

Amplegest PME



Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-1,2%	-2,8%
3 mois	5,5%	4,4%
6 mois	6,9%	7,8%
YTD	2,4%	1,7%
1 an	20,7%	20,7%
3 ans	93,2%	57,7%
5 ans		
Création	113,8%	90,4%



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	1,9%	51,8%	48,6%
Volatilité	11,9%	10,4%	11,1%
Indice	12,7%	13,0%	13,4%
Ratio de Sharpe	1,59	2,38	1,82
Indice	1,50	1,28	1,23
Max. Drawdown	-6,1%	-8,0%	-15,9%
Indice	-6,8%	-15,3%	-17,4%
Beta	0,89	0,72	0,75
Corrélation	0,95	0,90	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'indicateur de référence du fonds constitué pour 90% de l'indice CAC Small Net Return (dividendes nets réinvestis) et pour 10% de l'indice Alternext All-Share Net Return (dividendes nets réinvestis)
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 recommandé : supérieure à 5 ans
Indice de référence: 90% CAC Small Net Return + 10% Alternext All-Share net Return

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

Le fonds surperforme nettement son indice de référence en février (-1,2% vs. -2,8%) et fait preuve d'une résistance notable dans des marchés particulièrement chahutés. Les performances de BILENDI (+30% depuis la publication du T4), de XILAM (+30% YTD) et de PHARMAGEST (croissance organique record au T417) sont les principaux piliers de cette résistance. GUERBET en revanche connaît un début d'année plus compliqué sans que rien dans les chiffres publiés par l'entreprise ne puisse le justifier (croissance organique de +5% en 2017 et amélioration des résultats en vue). L'origine de la peur se trouve dans la reconfiguration du schéma concurrentiel avec l'arrivée d'un produit générique commercialisé par GE. Nous pensons que la société parviendra à compenser en partie la baisse de prix (conséquence à l'arrivée du générique) par une meilleure efficacité opérationnelle rendue possible par une hausse des volumes et par une renégociation des conditions d'achats auprès des fournisseurs. Il existe une incertitude certes, mais c'est bien tout l'intérêt de l'instant qui nous donne l'occasion d'acheter à bon prix une société de très grande qualité. Le titre NEXANS a été très sévèrement sanctionné par le marché sans que nous ne comprenions pourquoi. La société vient d'enregistrer une performance semestrielle remarquable et les perspectives s'annoncent bonnes.

Concernant les mouvements, nous avons renforcé notre position sur FOUNTAINE PAJOT pour profiter de la forte baisse du cours au début du mois et sur MFC qui nous semble injustement valorisée compte tenu du nouveau profil hybride de la société (20% des résultats dans la rénovation en 2018).

En amont de la publication des résultats annuels qui s'annoncent particulièrement mauvais nous avons allégé notre position sur SRP.

Mouvements

Achats

Fontaine Pajot
Maisons France Confort

Ventes

Showroomprivé groupe

Contributeurs à la performance

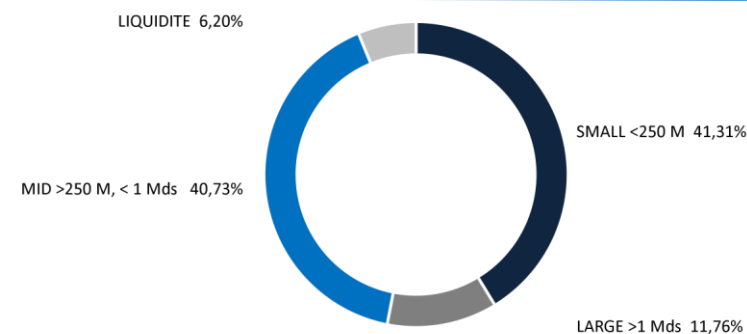
Positifs	%	Négatifs	%
Bilendi	0,85	Guerbet	-0,68
Xilam Animation	0,36	Nexans	-0,28
Pharmagest Interactive	0,28	Ingenico Group	-0,26
Generix Rgpt	0,17	Delfingen Industry	-0,22
Fontaine Pajot	0,14	Rothschild & Co	-0,19

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Fontaine Pajot	5,47%	Guerbet	2,80%
Devoteam	4,94%	Abeo	2,80%
Bilendi	4,60%	Generix Rgpt	2,78%
Xilam Animation	4,11%	Oeneo	2,75%
Groupe Fnac	3,68%	Wavestone	2,74%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

