



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



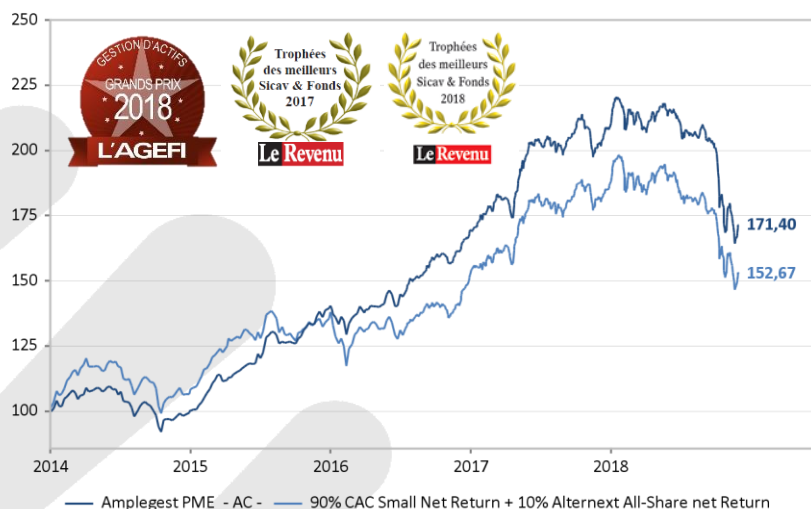
Benjamin de Lacvivier -Analyste
b.lacvivier@amplegest.com
01 80 97 22 23

Encours : 49,53 M€
Performance 2018 : -17,92%

V.L (part AC) : 171,40 €
(part IC) : 181,27 €

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-1,7%	-3,3%
3 mois	-17,7%	-16,4%
6 mois	-20,1%	-19,2%
YTD	-17,9%	-18,4%
1 an	-15,4%	-16,3%
3 ans	25,6%	13,3%
5 ans		
Création	71,4%	52,7%



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	-0,5%	14,7%	31,2%
Volatilité	15,7%	12,7%	12,3%
Indice	16,1%	14,3%	14,0%
Ratio de Sharpe	-0,95	0,65	0,96
Indice	-0,96	0,32	0,63
Max. Drawdown	-24,5%	-24,5%	-24,5%
Indice	-25,0%	-25,0%	-25,0%
Beta	0,94	0,82	0,80
Corrélation	0,96	0,93	0,91

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'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 INVESTOR SERVICES BANK FRANCE

Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans
Indice de référence: 90% CAC Small Net Return + 10% Alternext All-Share 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. 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

Dans un marché encore baissier, le fonds surperforme son indice de référence (-1,7% vs. -3,3%). Le mois de novembre a été marqué par plusieurs publications de bonne facture. La croissance a nettement accéléré chez BILENDI au T3 (+10% après +6% au T2). Face à cette performance, l'évolution du cours de bourse n'est pas cohérente (-30% depuis les plus hauts) pourtant la valorisation est particulièrement attrayante (9x l'EBIT 19 pour une croissance bénéficiaire annuelle de +20%). Même chose pour ABEO qui a publié un T2 en très nette accélération (+10% de croissance organique après 0% au T1), DELTA PLUS (+15% après +12%) et PHARMAGEST (+15% après +5%). Ces performances exceptionnelles ont toutes été saluées par des fortes corrections depuis les plus hauts (ABEO -30%, PHARMAGEST -20%, DELTA PLUS -30%).

Au rang des bonnes publications, on trouve également GENERIX qui a vu son résultat bondir de +50% au S118. L'évolution du cours (+25%) est plus en ligne avec la délivrance opérationnelle mais le titre reste très peu valorisé (1x le CA). Après nous avoir averti que le T3 serait médiocre, DALET a finalement publié des résultats 9M de grande qualité avec une croissance de sa marge brute de +9%. Là aussi, la performance du titre est plus cohérente (+18% YTD) mais la valorisation reste très faible (9x l'EBIT 19, pour une croissance bénéficiaire de +25% par an).

Du côté des publications décevantes, on note PRODWARE qui a posté une légère décroissance au T3, CHARGEURS, dont la croissance a nettement ralenti et OENEO dont l'impact de la hausse du coût du liège sera finalement plus élevé que prévu sur les marges (mais c'est temporaire, un rattrapage est prévu d'ici le S219).

Nous avons renforcé nos positions sur DALET, ENVEA et LECTRA (selon nous, la résilience du business model n'est pas reflétée dans la valorisation).

A ce jour, le fonds dispose de 10% de cash.

Mouvements

Achats

Dalet
Envea
Lectra

Ventes

Contributeurs à la performance

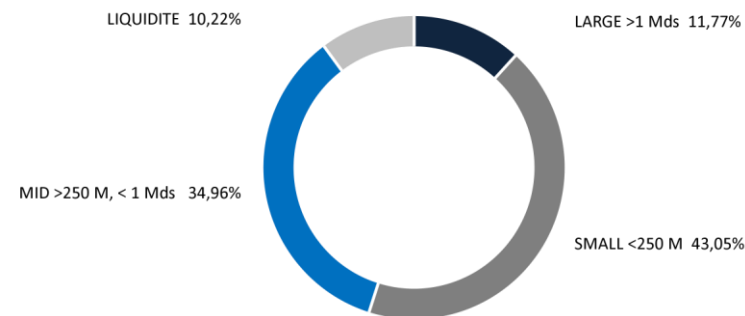
Positifs	%	Négatifs	%
Bilendi	0,51	Fontaine Pajot	-0,44
Abeo	0,39	WEDIA	-0,36
Infotel	0,17	Xilam Animation	-0,36
Generix Rgpt	0,15	Devoteam	-0,36
Pharmagest Interactive	0,13	Sopra Steria Group	-0,23

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Devoteam	8,13%	Groupe Fnac	3,84%
Xilam Animation	5,14%	Abeo	3,34%
Fontaine Pajot	5,01%	Pharmagest Interactive	3,16%
Bilendi	4,49%	Wavestone	2,86%
Generix Rgpt	4,13%	Sopra Steria Group	2,73%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

