



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



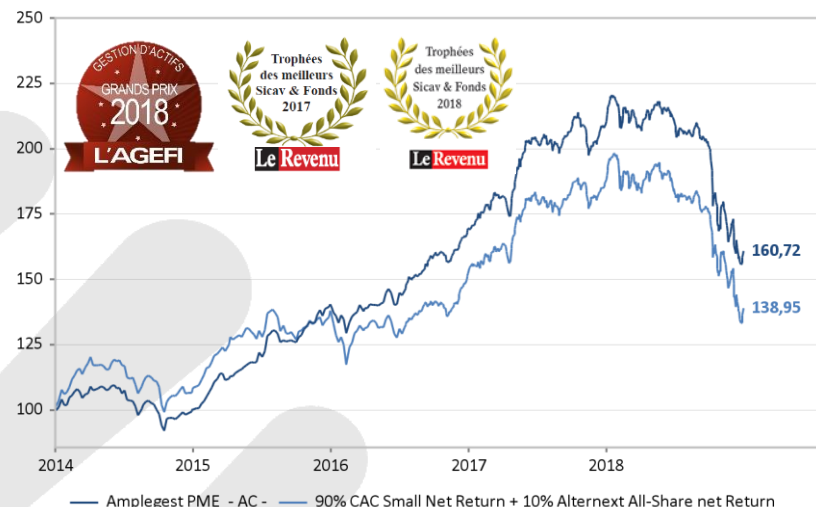
Benjamin de Lacvievier -Analyste
b.lacvievier@amplegest.com
01 80 97 22 23

Encours : 45,99 M€ V.L (part AC) : 160,72 €
Performance 2018 : -23,03% (part IC) : 170,17 €

Performances



Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-6,2%	-9,0%
3 mois	-20,0%	-20,9%
6 mois	-23,9%	-24,7%
YTD	-23,0%	-25,7%
1 an	-23,0%	-25,7%
3 ans	14,4%	0,7%
5 ans	60,7%	39,0%
Création	60,7%	39,0%



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	0,2%	13,8%	31,5%
Volatilité	16,6%	13,0%	12,5%
Indice	17,7%	14,8%	14,4%
Ratio de Sharpe	-1,37	0,38	0,82
Indice	-1,44	0,04	0,47
Max. Drawdown	-28,9%	-28,9%	-28,9%
Indice	-31,9%	-31,9%	-31,9%
Beta	0,90	0,82	0,80
Corrélation	0,96	0,94	0,92

Caractéristiques

Date de création : Janvier 2014
Classification AMF : Actions Françaises
OPC conforme à la directive UCITS V
Éligibilité PEA : Oui
Valorisation Journalière

Code ISIN
part AC FR0011631050
Part IC FR0011631076

Code Bloomberg
AMPMEAC FP
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

Durée de placement recommandée : 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



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

Dans un marché encore baissier, le fonds surperforme son indice de référence en décembre (-6,2% vs. -9%). DEVOTEAM, 1^{ère} ligne du fonds avec 8% de l'encours, est la principale contribution négative ce mois-ci (titre en baisse de 11%). Le marché craint une récession or on peut difficilement s'attendre à une récession dans le secteur des SSII en Europe l'année prochaine (le groupe n'est pas exposé aux US et à la Chine). Le titre se traite 0,8x le CA et 7x l'EBIT 19, soit nettement en dessous du niveau du marché. Le parcours opérationnel remarquable de la société depuis 5 ans rend difficilement justifiable cette décote. Plus généralement la forte baisse du NASDAQ a entraîné dans son sillage les valeurs dites « technologiques » en Europe.

Nous avons initié une petite position (1%) sur SMCP (propriétaire des marques Sandro, Maje et Claudie Pierlot) car le derating du titre depuis l'IPO a fait naître une valorisation particulièrement faible (de 15x à 7,5x EBIT n+1) alors que le parcours opérationnel est remarquable (croissance bénéficiaire de +15% par an). Nous pensons que le marché a largement surestimé l'impact potentiel des gilets jaunes sur les ventes de décembre.

Plus généralement sur le marché des mid & small caps en 2018, la conjugaison de la baisse des cours et de la croissance des résultats a entraîné une déflation de multiples notable sur ce segment de la côte. 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).

Sur l'année, le fonds enregistre une baisse de -22,1% vs. -25,7% pour l'indice de référence. Il enregistre son 5^{ème} anniversaire avec une performance de +60,7% depuis sa création (vs +39% pour l'indice).

A ce jour, le fonds dispose de 7,7% de cash.

Mouvements

Achats (+) / Renforcements

SMCP (+)

Ventes (-) / Allègements

Contributeurs à la performance

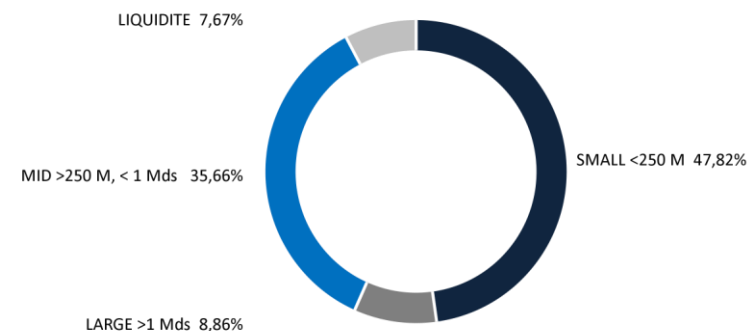
Positifs	%	Négatifs	%
Albioma (Sechilienne-Sidec)	0,34	Devoteam	-0,94
SMCP	0,03	Wavestone	-0,62
Fontaine Pajot	0,02	Precia	-0,30
		Delta Plus Grp	-0,29
		Sopra Steria Group	-0,28

Portefeuille

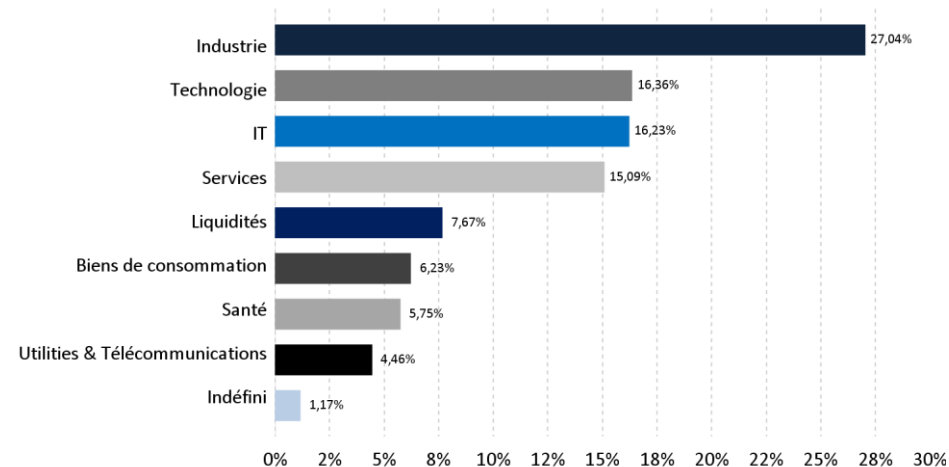
Principales lignes

	Poids		Poids
Devoteam	7,75%	Groupe Fnac	3,94%
Fontaine Pajot	6,57%	Abeo	3,48%
Xilam Animation	5,72%	Pharmagest Interactive	3,34%
Bilendi	4,62%	Albioma (Sechilienne-Sidec)	3,17%
Generix Rgpt	4,27%	WEDIA	2,71%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs



*

*Systèmes d'information – consulting.