



## Présentation du Fonds

Amplegest Midcaps est un fonds PEA investi en permanence à hauteur de 75% minimum en actions françaises de petites et moyennes capitalisations boursières.

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.

Actif Net : 45,95 M€ (30/04/15)

Valeur Liquidative de la part AC au 30/04/15 : 181,94€

Gérant :



Augustin BLOCH-LAINE  
a.blochaine@amplegest.com  
☎01 73 73 98 60

## Données quantitatives

### Performances

	Fonds	Indice
1 mois	+2,61%	+2,18% **
2015 YTD (30/04/2015)	+15,11%	+20,41% **
2014	+5,37%	+10,16% **
2013	+29,90%	+26,68% *
2012	+23,12%	+20,51% *
2011	-15,48%	-21,44% *
2010	+19,18%	+17,95% *
2009	+56,30%	+39,7% *
2008	-38,70%	-43,64% *
Création (nov. 2007)	+81,94%	+65,91% **

\*Indice CAC Mid & Small (dividendes non réinvestis)

\*\* Indice CAC Mid& Small Net Return (dividendes réinvestis)

### Evolution de la performance depuis la création



### Ratios

	2015 YTD	2014	2013
Volatilité du fonds	8,09%	12,82%	8,74%
Volatilité du benchmark	11,22%**	15% **	11,07% *
Alpha	6,13%**	-2,21% **	11,39% *

### Performances mensuelles

	Janv.	Fev.	Mars.	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2011	1,14%	1,12%	1,73%	5,66%	0,95%	-0,77%	-5,04%	-10,49%	-9,29%	4,73%	-5,03%	0,07%
2012	9,38%	5,60%	1,29%	-3,71%	-5,88%	3,24%	3,17%	1,77%	0,52%	0,08%	3,36%	3,02%
2013	4,58%	2,85%	-1,90%	-0,72%	5,95%	-1,78%	4,58%	-0,70%	5,19%	3,75%	1,93%	3,14%
2014	3,40%	6,12%	-0,10%	0,54%	0,99%	-3,11%	-1,87%	0,07%	-2,06%	-4,04%	4,89%	0,95%
2015	3,63%	6,68%	1,47%	2,61%	-	-	-	-	-	-	-	-

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.

La performance de l'OPCVM et de l'indicateur de référence sont calculées dividendes et coupons nets réinvestis.

## Faits marquants en Avril

En avril, la performance du fonds a été positivement impactée par la bonne performance de 4 de nos fortes convictions :

- **Solutions 30** constitue de loin le meilleur contributeur ce-mois (+130bp) grâce à un très bon *newsflow*, la société ayant notamment remporté le plus gros contrat de son histoire (90M€) auprès d'un opérateur télécom européen.
- **Focus Home Interactive** a publié des chiffres supérieurs aux attentes. Malgré la hausse du titre (+13% le jour de la publication), la valorisation reste basse. Nous considérons que Focus est une des rares pépites encore nettement sous-valorisée dans l'environnement boursier actuel.
- Le titre **ID Logistics** a bien réagi suite à la publication du T1 grâce notamment à une activité commerciale forte puis il a significativement progressé suite à l'annonce du rachat de Norbert Dentressangle par XPO.
- **SQLI** constituait notre principal renforcement le mois dernier. Ce choix s'est avéré payant puisque le titre a rebondi de +11.5% sur le mois après avoir injustement baissé en mars suite à la publication des résultats annuels.

Du côté des contributeurs négatifs :

- **Aufeminin** a publié des chiffres décevants impactés par l'intégration de Livingly et par des choix stratégiques qui impactent la rentabilité à court-terme. Nous avons réduit notre position à 2.5%.
- La publication annuelle de **Microwave Vision** a déçu. Si le projet industriel nous semble très prometteur et si la croissance de l'activité est au rendez-vous, la transformation au niveau de la rentabilité et de la génération de FCF reste à faire. La valorisation est excessivement basse.

Nous avons initié des positions sur Cafom, Montupet et Devoteam.



## Structure du portefeuille

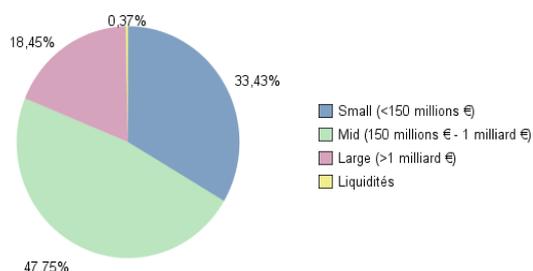
### Répartition par classes d'actifs

Exposition actions : 99,62% Actions (dont 8,14% zone Euro hors France)

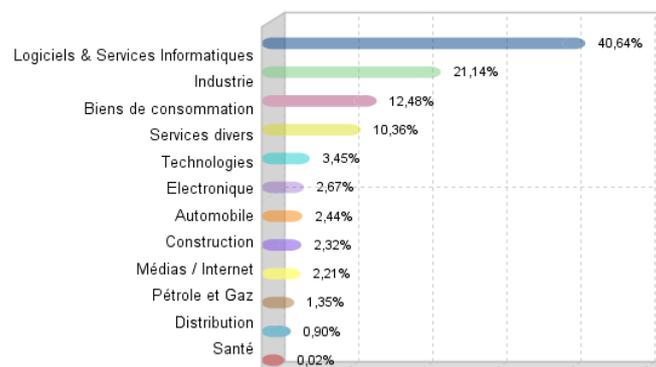
### Principales lignes

Actif	Perf	Poids
Solutions 30	+21,00%	5,79%
SQLI - Regroupement	+9,85%	5,02%
Oeneo	-1,50%	4,75%
CTS Eventim	+4,01%	4,41%
Faiveley Transport	+2,59%	4,28%

### Répartition par capitalisation



### Répartition par secteurs



## Contributions à la performance du 31/03/2015 au 30/04/2015

### Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
Solutions 30	1,38%
Focus Home Interactive	0,52%
ID Logistics	0,48%
SQLI - Regroupement	0,37%
Sopra Group	0,25%

### Contributeurs négatifs

Actif	Contribution relative abs.
Aufeminin.Com	-0,56%
Exel Industries	-0,36%
Ausy	-0,28%
Microwave Vision	-0,23%
Pharmagest Interactive	-0,13%

## Contributions à la performance du 31/12/2014 au 30/04/2015

### Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
Solutions 30	3,04%
ID Logistics	1,55%
CTS Eventim	0,88%
Yoox	0,84%
IGE Xao	0,82%

### Contributeurs négatifs

Actif	Contribution relative abs.
Sergeferrari group	-0,36%
Microwave Vision	-0,27%
Exel Industries	-0,22%
Aufeminin.Com	-0,11%
Jacquet Metal Sce	-0,06%



Contribution de la ligne à la performance du fonds telle que la somme des contributions des performances de l'ensemble des lignes du portefeuille correspond à la performance du fonds (base 100)

Ce document étant la propriété d'Amplegest, toute reproduction même partielle ou divulgation à des tiers est interdite sans l'autorisation préalable d'Amplegest.

Valeur liquidative de la part AC au 30/04/2015 : 181,94€

Création : 15/11/2007  
Code ISIN : Part AC - FR0010532101  
Part IC - FR0011184993

Classification : FCP Actions françaises  
Eligible PEA et Assurance-Vie  
Placement recommandé 5 ans



Actif Net : 45,95 M€ au 30/04/2015  
Frais de gestion : Part AC - 2,35%  
Part IC - 1,00%  
Commission de performance : 20 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au delà de la performance de l'indice CAC Mid & Small Net Return (dividendes réinvestis)

Frais souscriptions : 3% max  
Frais rachats : 0%  
Cut-Off : 12h00 Règlements : J+3

Dépositaire/Centralisateur :  
RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE S.A.  
☎ 01 70 37 85 36

AMPLEGEST - 73, boulevard Haussmann - 75008 Paris  
☎ 01 40 67 08 40  
[www.amplegest.com](http://www.amplegest.com)  
S.A. au capital de 1 050 000€ - RCS Paris 494624273  
Société de gestion agréée par l'AMF le 2 Octobre 2007 - GP07000044

Relations Investisseurs :  
Arnaud de LANGAUTIER  
☎ 01 40 67 08 52  
[a.delangautier@amplegest.com](mailto:a.delangautier@amplegest.com)  
Valeurs liquidatives : [www.amplegest.com](http://www.amplegest.com) - Sites d'informations financières

Ce document est remis à titre d'information (et ne constitue ni un élément contractuel, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage). Amplegest décline toute responsabilité à l'égard de toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise sur la base des données figurant dans cette présentation. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF disponible auprès d'Amplegest.