



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.

Gérant :



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

Actif Net : 50,56 M€ (30/09/2015)

Valeur Liquidative de la Part AC au 30/09/2015 : 195,35€

Données quantitatives

Performances

	Fonds	Indice
1 mois	-1,55%	-4,55% **
2015 YTD (30/09/2015)	+23,59%	+9,80% **
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)	+95,35%	+51,30% **

*Indice CAC Mid & Small (dividendes non réinvestis)

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

Ratios

	2015 YTD	2014	2013
Volatilité du fonds	10,78%	12,82%	8,74%
Volatilité du benchmark	15,14%**	15% **	11,07% *
Alpha	17,36%**	-2,21%**	11,39% *

Evolution de la performance depuis la création



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%	3,75%	-0,41%	9,11%	-3,26%	-1,55%	-	-	-

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 Septembre

Pour la première fois depuis plusieurs mois, les valeurs mid & small caps ont suivi la baisse des large caps (-4.73% pour le CAC Small NR, -4.55% pour CAC MS NR et -4.15% pour le CAC NR). Dans ce contexte, le fonds baisse de seulement -1.55%. Cette performance valide la stratégie du fonds qui cible en priorité les valeurs de croissance autonomes. Un exemple concret ce mois-ci avec SQLI, 2^{ème} ligne du fonds, qui a publié des chiffres solides et salués par le marché (+9.5% le jour de la publication). SQLI est une agence digitale qui accompagne ses clients dans leur transformation numérique tant au niveau de leurs infrastructures que de leur stratégie de communication. Les acteurs traditionnels (typiquement les agences de PUB), n'ayant pas vu venir la vague digitale ne se sont pas adaptés (ou trop tard) et ne savent pas répondre à ces nouveaux besoins. Pour cette raison, les ETI et même les multinationales n'hésitent pas à engager leur révolution digitale avec des agences spécialisées plus petites mais aussi plus innovantes. SQLI (3^{ème} contributeur avec +19bp) est idéalement placée pour capter ces contrats. DEVOTEAM (+18bp), dans une moindre mesure, profite également de cette dynamique.

Au niveau des déceptions, nous avons souffert de la publication de ZODIAC (1.5% du fonds), qui a coûté -39bp.

Concernant, les mouvements nous avons renforcé notre position sur ZANETTI, dont la valorisation nous paraît particulièrement faible (FCF yield 2016 > à 10%) compte-tenu de son profil assez défensif. Nous avons initié une position sur LATECOERE, l'amélioration de la situation financière du groupe ne nous semblant pas du tout intégrée par le marché.

Structure du portefeuille

Répartition par classes d'actifs

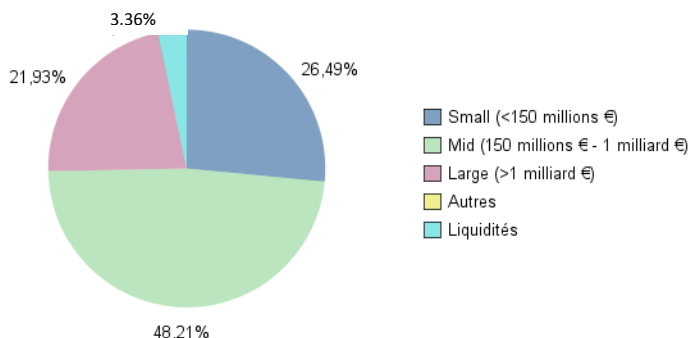
Exposition actions : 96,64% (dont 6,92% zone Euro hors France)

Principales lignes

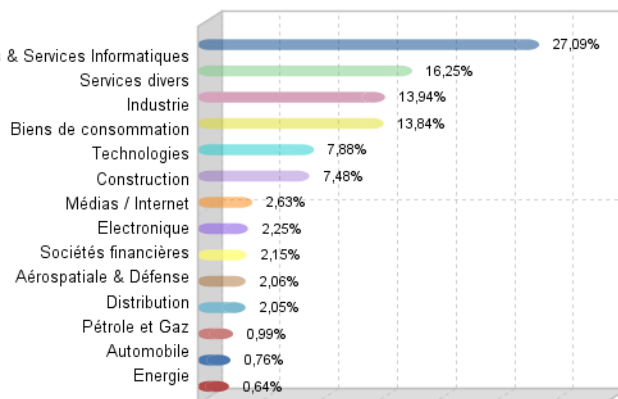
Actif	Perf	Poids
Solutions 30	+5,11%	5,54%
SQLI - Regroupement	+4,62%	5,45%
Exel Industries	-5,26%	3,98%
Maisons France Confort	-5,85%	3,67%
Focus Home Interactive	-6,17%	3,58%



Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs



Contributions à la performance du 31/08/2015 au 30/09/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution
Trigano	0,38%
ID Logistics	0,24%
SQLI - Regroupement	0,19%
Devoteam	0,18%
Precia	0,18%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution
Zodiac Aerospace	-0,39%
Ymagis	-0,27%
Maisons France Confort	-0,26%
Exel Industries	-0,20%
Zanetti	-0,20%

Contributions à la performance du 31/12/2014 au 30/09/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution
Solution 30	5,00%
Faiveley	3,30%
ID Logistics	2,00%
Focus Home Interactive	1,40%
Oeneo	1,35%

Contributeurs négatifs

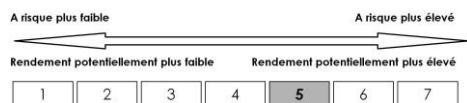
Actif	Contribution
Microwave Vision	-0,54%
Serge Ferrari	-0,40%
Zodiac Aerospace	-0,35%
Zanetti	-0,20%
Tenaris	-0,17%

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)

Valeur liquidative de la Part AC au 30/09/2015 : 195,35€

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 : 50,56 M€ au 30/09/2015
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 Règlement : 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
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
Valeurs liquidatives : 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.

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