



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.

Encours : 77,89 M€

Performance 2016 : 0,35%

V.L (part AC) : 217,05 €

(part IC) : 208,98 €



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



**Abdoullah SARDI - Analyste**  
a.sardi@amplegest.com  
01 80 50 57 05

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-3,3%	-6,0%
3 mois	2,1%	-1,8%
6 mois	0,4%	-5,3%
YTD	0,4%	-5,3%
1 an	15,5%	-1,9%
3 ans	72,4%	49,3%
5 ans	77,6%	49,3%
Création	117,1%	56,7%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	16,8%	38,5%	76,3%
Volatilité	14,8%	11,6%	15,8%
Indice	19,7%	15,4%	19,4%
Ratio de Sharpe	1,06	1,72	0,54
Indice	-0,08	0,93	0,23
Max. Drawdown	-10,8%	-17,3%	-43,6%
Indice	-18,7%	-18,7%	-51,3%
Beta	0,71	0,69	0,75
Corrélation	0,95	0,90	0,92

## Caractéristiques

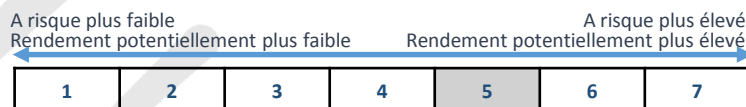
Date de création : novembre 2007  
Classification AMF : Actions françaises  
OPC conforme à la directive UCIT IV  
Eligibilité PEA : Oui  
Valorisation journalière

Part AC Code ISIN  
FR0010532101  
Part IC FR0011184993

Code Bloomberg  
AMIDCAP FP  
AMIDCAI FP

Durée de placement recommandé : 5 ans  
Indice de référence: CAC Mid & Small Net Return

Frais de gestion : Part AC : 2,35%, Part IC : 1,00%  
Commission de surperformance : 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 de souscription : 3% max. Frais de rachat : 0%  
Minimum souscription initial part IC : 500 000€  
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3  
Etablissement Centralisateur : RBC



Pour plus d'information :  
[www.amplegest.com](http://www.amplegest.com)



73 boulevard Haussmann  
75008 Paris  
+ 33 (0)1 40 67 08 40

S.A. au capital de 1 248 210€ - RCS Paris 494624273  
Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407  
Agrément AMF n° : GP07000044

### Faits marquants

Dans un marché particulièrement chahuté, Amplegest MidCaps affiche une nette surperformance ce mois-ci par rapport à son indice de référence (-3,3% vs. -6%). Depuis le début de l'année, la performance du fonds est légèrement positive (+0,4%) tandis que l'indice est en baisse sensible (-5,3%).

Il est encore difficile de mesurer les implications à moyen terme du Brexit. Ce que nous savons c'est que l'impact direct sur les sociétés détenues dans le portefeuille sera limité puisque seulement 7 d'entre elles (sur un total de 52) ont une exposition notable au marché UK (entre 10% et 17% de leur activité). La plus exposée est CAP GEMINI (17% du CA) qui sera défavorablement impactée par la dépréciation de la Livre sterling (-10% depuis le Brexit) mais qui bénéficiera également du renforcement du dollar (30% du CA réalisé en Amérique du Nord). Sur le plan économique, on peut imaginer que les investissements IT outre-manche vont ralentir au cours des prochains trimestres mais la correction du titre nous semble exagérée (-13%).

Par ailleurs, AUSY a fait l'objet d'une offre publique d'achat de la part de RANDSTAD au prix de 55€ faisant ressortir une prime de 27%. Nous avons décidé de conserver nos titres, l'offre n'étant pas particulièrement attractive. ID LOGISTICS a rendu publique son intention de racheter LOGITERS, le leader de la logistique contractuelle dans la péninsule ibérique. Cette cible qui réalise l'équivalent de 25% du CA d'ID, va permettre au groupe de renforcer son exposition à une zone en forte croissance (le taux d'externalisation en Espagne est de seulement 20% contre 35% en France). Le risque d'intégration nous semble limité car Logiters est une entreprise saine et les synergies sont avant tout des synergies commerciales. Enfin les multiples de transaction nous paraissent très corrects (2x inférieurs au multiples d'ID).

Au niveau des mouvements nous avons allégé nos positions sur FOCUS et LDLC tandis que les investissements sur SHOWROOMPRIVE, CEGID et GENERIX ont été renforcés.

### Mouvements

#### Achats

Showroomprivé groupe  
Cegid Group  
Generix Rgpt

#### Ventes

LDLC.com  
Focus Home Interactive

### Contributeurs à la performance

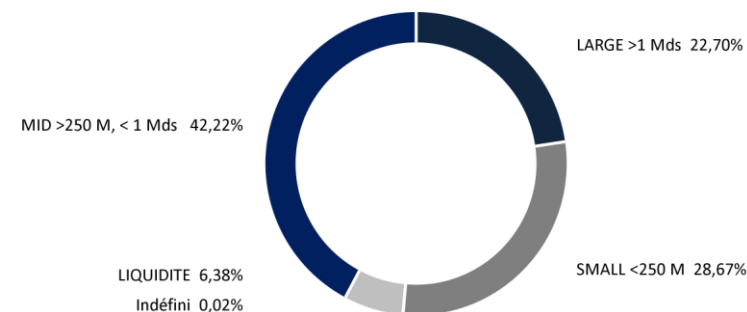
Positifs	%	Négatifs	%
Ausy	0,36	Lyxor UCITS ETF Daily Lev.	-0,36
ID Logistics	0,16	Solutions 30	-0,27
Focus Home Interactive	0,14	Yoox Net à Porter	-0,22
Exel Industries	0,11	Sqli Regroupement	-0,22
BioMerieux	0,08	Showroomprivé groupe	-0,19

### Portefeuille

#### Principales lignes

	Poids		Poids
Showroomprivé groupe	4,88%	Ausy	3,06%
Solutions 30	4,35%	Cegid Group	2,81%
Sqli Regroupement	4,04%	Focus Home Interactive	2,55%
Exel Industries	3,79%	Groupe Fnac	2,35%
Zooplus	3,11%	ID Logistics	2,34%

#### Répartition par capitalisation



#### Répartition par secteurs

