



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 : 85,16 M€
Performance 2016 : 5,88%
V.L (part AC) : 229,01 €
(part IC) : 220,65 €



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	5,5%	6,1%
3 mois	6,5%	2,4%
6 mois	9,4%	5,9%
YTD	5,9%	0,4%
1 an	11,7%	-1,1%
3 ans	74,0%	49,1%
5 ans	97,4%	67,3%
Création	129,0%	66,2%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	12,4%	40,2%	81,3%
Volatilité	14,6%	11,7%	15,8%
Indice	19,6%	15,5%	19,4%
Ratio de Sharpe	0,81	1,74	0,58
Indice	-0,04	0,92	0,26
Max. Drawdown	-10,8%	-17,3%	-43,6%
Indice	-17,9%	-18,7%	-51,3%
Beta	0,71	0,69	0,75
Corrélation	0,95	0,91	0,92

Caractéristiques

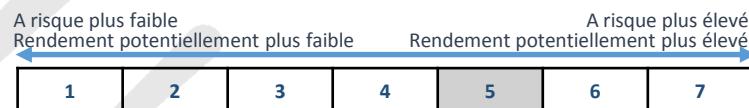
Date de création : novembre 2007
 Classification AMF : Actions françaises
 OPC conforme à la directive UCIT IV
 Eligibilité PEA : Oui
 Valorisation journalière

Part AC Code ISIN
 FR0010532101
 Part IC Code ISIN
 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



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 assez euphorique et qui est revenu à son niveau pré-BREXIT, Amplegest MidCaps est parvenu à capter 90% de la hausse du CAC MS NR ce mois-ci (+5,5% vs. +6,1%). Cette performance est très correcte compte-tenu de la bonne résistance du fonds face aux secousses qui ont marqué le mois de juin. Sur l'année, la performance du fonds s'élève à +5,9% contre +0,4% pour l'indice de référence. Nous sommes comme toujours satisfaits de voir apparaître dans les meilleurs contributeurs du mois les principales positions du fonds. SOLUTIONS 30 a publié un T2 particulièrement solide marquant l'entrée de la société dans une période de croissance forte et pérenne. YOOX NAP a dévoilé un plan stratégique ciblant des niveaux de rentabilité à horizon 2020 nettement supérieurs aux attentes du marché. Nous avons pu agir vite sur le titre et concrétiser une plus value substantielle (20% de hausse sur 2% de l'actif). Le titre FNAC, qui constitue une conviction ancienne mais qui avait du mal à se transformer en succès, a très bien réagi (+15% en juillet) à la publication des comptes semestriels ainsi qu'à la clôture définitive du suspense entourant le dossier DARTY. SQLI a confirmé la bonne orientation de ses indicateurs de performances ainsi que l'évolution très favorable de sa rentabilité. SHOWROOMPRIVE aurait pu figurer parmi les meilleurs contributeurs si la publication du T2 n'avait pas déçu les investisseurs. Nous nous contenterons de rappeler que le titre offre un potentiel de croissance bénéficiaire de l'ordre de +25/30% par an et ce pour plusieurs années (3, 5, 7 ans?). A 16x l'EBITDA estimé pour l'exercice 2016, une déflation des multiples nous semble improbable, ce qui « sécurise » un rendement annuel supérieur à 30% (en ajoutant la génération de cash). Voilà pourquoi le titre occupe légitimement la 1^{ère} place du fonds. Nous avons initié une position sur SOPRA-STERIA considérant que 90€ était un point d'entrée intéressant et que les craintes autour du BREXIT étaient exagérées (2/3 de l'activité UK réalisée en BPO). Les positions sur HERMES, FOCUS et EXEL ont été allégées suite à de très beaux parcours.

Mouvements

Achats

Sopra Steria Group
Visiativ
Generix

Ventes

Hermès
Focus Home Interactive
Exel Industrie

Contributeurs à la performance

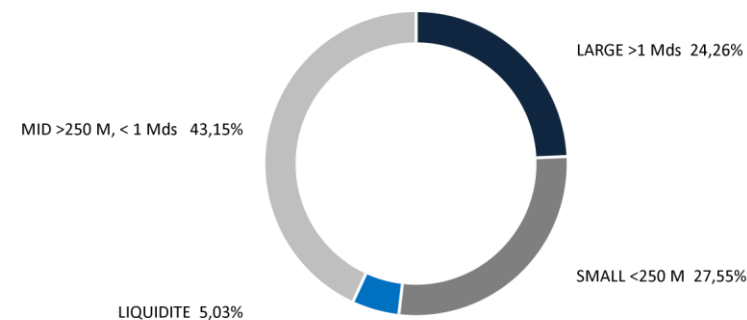
Positifs	%	Négatifs	%
Solutions 30	0,52	Exel Industries	-0,16
Yoox Net à Porter	0,47	Ingenico	-0,11
Fnac	0,35	Focus Home Interactive	-0,07
Wavestone	0,30	Generix	-0,04
Sqli	0,27	Showroomprivé	-0,04

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Showroomprivé groupe	4,96%	Zooplus	2,88%
Solutions 30	4,67%	Ausy	2,78%
Sqli Regroupement	3,88%	Cegid Group	2,6%
Groupe Fnac	3,04%	Yoox Net à Porter	2,56%
Exel Industries	2,94%	Devoteam	2,54%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

