



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 :** 88,59 M€  
**Performance 2016 :** 7,96%  
**V.L (part AC) :** 233,52 €  
**(part IC) :** 225,20 €



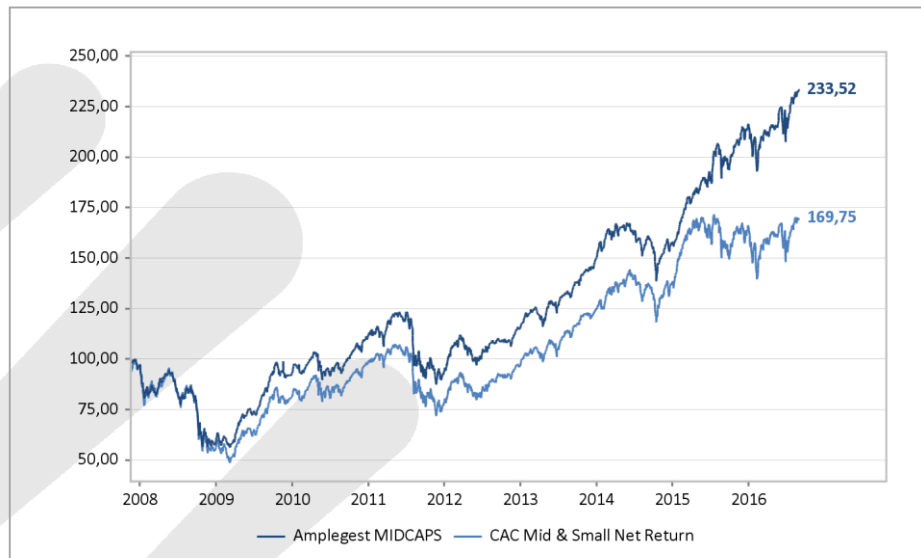
**Augustin BLOCH-LAINE**  
 a.blochlaine@amplegest.com  
 01 73 73 98 60



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

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	2,0%	2,1%
3 mois	4,1%	1,9%
6 mois	12,2%	10,2%
YTD	8,0%	2,6%
1 an	17,7%	7,1%
3 ans	78,6%	53,7%
5 ans	124,8%	88,5%
Création	133,5%	69,8%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	12,8%	41,5%	83,2%
Volatilité	13,3%	11,6%	15,7%
Indice	18,2%	15,4%	19,3%
Ratio de Sharpe	1,34	1,84	0,60
Indice	0,40	1,00	0,27
Max. Drawdown	-10,8%	-17,3%	-43,6%
Indice	-16,7%	-18,7%	-51,3%
Beta	0,69	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  
 Éligibilité PEA : Oui  
 Valorisation journalière

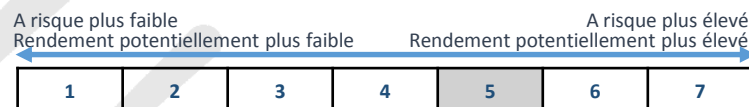
Part AC  
 Part IC

Code ISIN  
 FR0010532101  
 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

En août, le fonds réalise une performance en ligne avec celle de son indice de référence (+2,0% vs. +2,1%). Sur l'année, la performance s'élève à +8% vs. +2,6% pour l'indice.

Après un beau parcours (+40% depuis le renforcement de la position en début juillet), nous avons sensiblement allégé notre position sur YOOX (de 2,8% à 1%). Nous avons initié 3 nouvelles positions :

- ILIAD (1%), avant la publication des résultats du S1 (achat à 174€), car le de-rating subit par le titre ces derniers mois (7x EBITDA 12 mois vs. 8,8x en moyenne sur les 5 dernières années) nous semble injustifié compte-tenu du profil de croissance intact du groupe et de l'option « Italie » qui est d'après nous mal appréhendée par le marché.
- MERSEN (<1%), suite à la publication des chiffres semestriels (achat à 14,50€). Même faible, le retour de la croissance organique au T2 devrait se traduire par une amélioration sensible des résultats. Les charges fixes ayant été fortement réduites pour accompagner les 4 derniers exercices de décroissance organique.
- VICAT (<1%) avant la publication semestrielle (achat à 53€). Alors que la dynamique volumique s'améliore dans pratiquement toutes les zones, comme souvent, l'amélioration des prix devrait suivre.

Nous détenons toujours deux titres faisant l'objet d'une OPA (AUSY, CEGID) représentant 5% de l'actif. A ce jour, nous avons décidé de conserver nos titres. Par ailleurs, le cash s'élève à 5,4%.

### Mouvements

#### Achats

Iliad  
Mersen  
Vicat

#### Ventes

Yoox

### Contributeurs à la performance

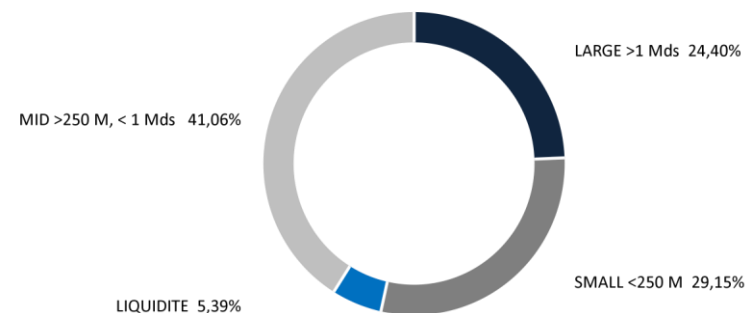
Positifs	%	Négatifs	%
ID Logistics	0,35	Exel Industries	-0,24
Esi group	0,26	Partouche Regroupement	-0,10
Groupe Fnac	0,19	Thales	-0,07
BioMerieux	0,19	Zooplus	-0,07
Showroomprivé groupe	0,16	Wavestone	-0,05

### Portefeuille

#### Principales lignes

	Poids		Poids
Showroomprivé groupe	4,92%	Ausy	2,67%
Solutions 30	4,49%	Exel Industries	2,6%
Sqli Regroupement	3,69%	Cegid Group	2,5%
Groupe Fnac	3,11%	Devoteam	2,44%
Zooplus	2,7%	ID Logistics	2,42%

#### Répartition par capitalisation



#### Répartition par secteurs

