



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 : 106,6 M€ V.L (part AC) : 277,24 €
Performance 2017 : 10,41% (part IC) : 269,44 €



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



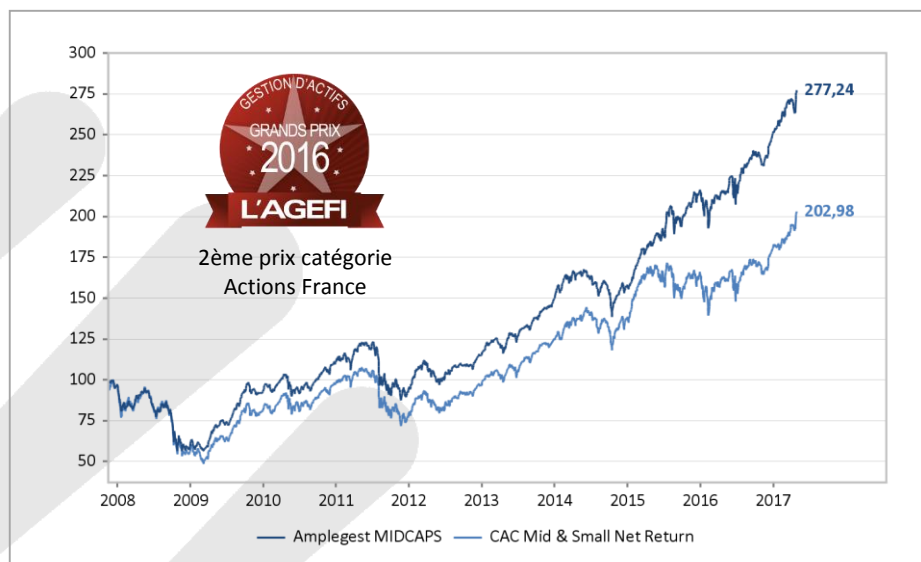
Abdoullah SARDI - Analyste
a.sardi@amplegest.com
01 80 50 57 05

Amplegest MidCaps IC



Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	1,8%	4,0%
3 mois	8,6%	13,0%
6 mois	17,7%	19,1%
YTD	10,4%	12,5%
1 an	29,0%	25,0%
3 ans	67,7%	47,9%
5 ans	162,4%	132,3%
Création	177,2%	103,0%



Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	10,7%	35,1%	102,2%
Volatilité	10,6%	11,4%	15,1%
Indice	13,4%	15,2%	18,8%
Ratio de Sharpe	2,78	1,66	0,71
Indice	1,89	0,93	0,37
Max. Drawdown	-7,8%	-17,3%	-43,6%
Indice	-11,6%	-18,7%	-51,3%
Beta	0,73	0,68	0,75
Corrélation	0,94	0,91	0,94

Caractéristiques

Date de création : novembre 2007
Classification AMF : Actions françaises
OPC conforme à la directive UCITS V
Éligibilité PEA : Oui
Valorisation journalière

Part AC
Part IC

Code ISIN
FR0010532101
FR0011184993

Code Bloomberg
AMIDCAP FP
AMIDCAI FP

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 : 250 000€
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3
Etablissement Centralisateur : RBC

A risque plus faible
Rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé



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

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

Document remis à titre d'information, l'investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF.

© 2016 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Faits marquants

Le fonds sous performe son indice de référence en avril (+1,8% vs. +4%). Sur l'année, il accuse un retard de 2,1 points. Bien que portés par des résultats solides (SHOWROOM, TELEPERFORMANCE, EXEL, LECTRA et GENERIX), nous avons souffert d'une prise de profits généralisée sur les sociétés de conseil et les SSII (WAVESTONE, INFOTEL, DEVOTEAM). Bien que l'inflation salariale soit un enjeu pour ces entreprises, nous pensons que la dynamique très favorable du secteur leur permettra de générer une croissance bénéficiaire de l'ordre de +10%. A 10x EV/EBIT en moyenne, le ratio valorisation/croissance reste très favorable.

Par ailleurs, malgré des résultats supérieurs aux attentes, le titre INGENICO a été pris en tenaille par les pessimistes. Nous pensons que l'apparition d'effets de base nettement plus favorables à partir du T2 ainsi que la montée en puissance du contrat avec BOOKING permettra au groupe de dépasser ses guidances annuelles.

Au niveau des mouvements, nous avons pris nos profits sur TARKETT, CRITEO et LEGRAND. Nous avons renforcé nos positions sur FOUNTAINE PAJOT et sur ABEO. Enfin, une position sur PUBLICIS a été initiée (sous-valorisation + accélération de la croissance au cours des prochains trimestres).

Mouvements

Achats	Ventes
Publicis Groupe	Criteo
Fontaine Pajot	Legrand
Abeo	Tarkett

Contributeurs à la performance

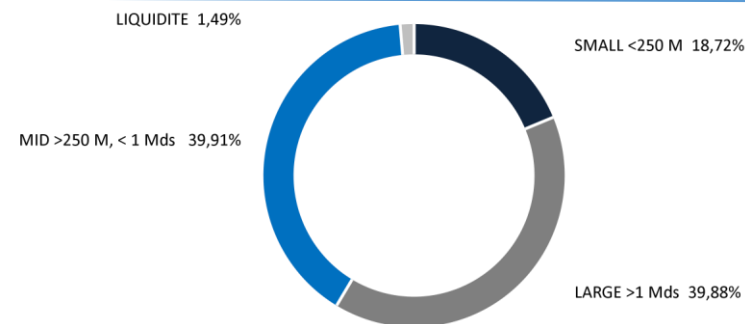
Positifs	%	Négatifs	%
Teleperformance	0,26	Ingenico Group	-0,26
Lectra	0,23	Groupe Fnac	-0,17
Exel Industries	0,22	Wavestone	-0,16
Showroomprivé groupe	0,21	Infotel	-0,09
Generix Rgpt	0,20	Devoteam	-0,09

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Showroomprivé groupe	5,11%	Oeneo	3,44%
Ingenico Group	4,48%	Guerbet	2,93%
Sopra Steria Group	4,44%	Devoteam	2,93%
Sqli Regroupement	3,80%	Iliad	2,72%
Groupe Fnac	3,55%	Exel Industries	2,72%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

