



Amplegest MidCaps est un fonds PEA investi à hauteur de 75% minimum en actions et titres éligibles au PEA et exposé à hauteur de 60% au moins sur le marché des actions françaises. L'investissement se fera essentiellement en valeurs mobilières de petites et moyennes capitalisations.

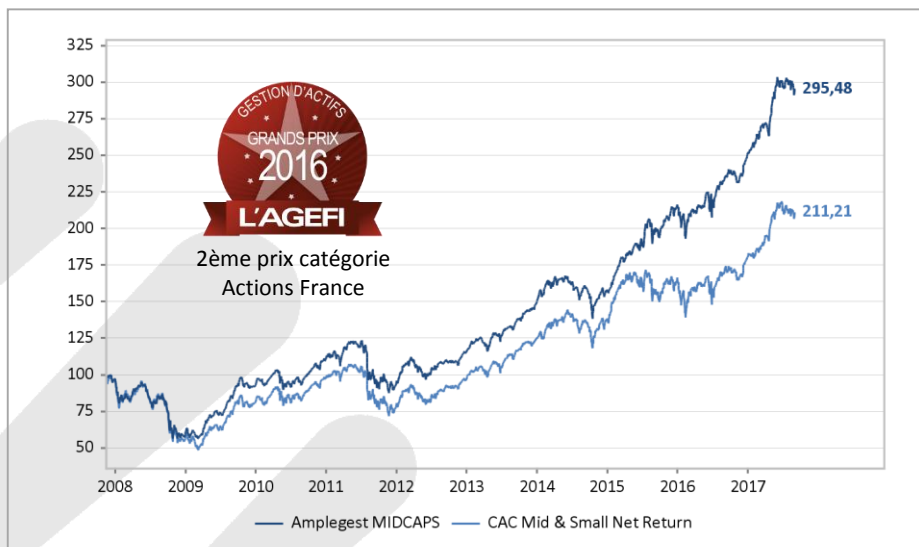
La méthode de gestion s'appuie avant tout sur un travail de sélection de valeurs pour lequel un important travail d'analyse financière est réalisé en interne (documentation, modélisation et valorisation). Un travail de compréhension du cadre économique et boursier est effectué en soutien.

Encours : 120,43 M€ V.L (part AC) : 295,48 €  
Performance 2017 : 17,68% (part IC) : 287,97 €

### Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-1,0%	0,5%
3 mois	-1,3%	-0,9%
6 mois	12,9%	14,4%
YTD	17,7%	17,0%
1 an	26,5%	24,4%
3 ans	86,0%	55,8%
5 ans	174,1%	137,9%
Création	195,5%	111,2%

A compter du 1er janvier 2014, l'indice de référence est le CAC Mid & Small 190 (dividendes réinvestis)



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



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



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



Benjamin de Lacvievier -Analyste  
b.lacvievier@amplegest.com  
01 80 97 22 23

Amplegest MidCaps IC



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	9,3%	47,9%	114,3%
Volatilité	8,2%	11,5%	14,9%
Indice	10,0%	15,1%	18,6%
Ratio de Sharpe	3,28	2,03	0,74
Indice	2,47	1,07	0,38
Max. Drawdown	-4,1%	-14,0%	-43,6%
Indice	-5,5%	-18,7%	-51,3%
Beta	0,71	0,68	0,75
Corrélation	0,89	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

Code ISIN : FR0010532101  
Code Bloomberg : AMIDCAP FP  
Part AC : FR0010532101  
Part IC : FR0011184993  
Code Bloomberg : 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% max  
Minimum souscription initial part IC : 250 000€  
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3  
Etablissement Centralisateur : RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE  
Durée de placement recommandé : 5 ans  
Indice de référence : CAC Mid & Small Net Return

A risque plus faible Rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé Rendement potentiellement plus élevé



Source : Amplegest à défaut d'autres indications. Les méthodologies des agences de notations et de prix sont disponibles sur leur site Internet respectifs.

© 2017 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.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et il est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Document remis à titre d'information, l'investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF. Ce fonds présente un risque de perte en capital. Il peut ne pas convenir à tous les investisseurs. Ce document est publié à titre d'information uniquement et ne constitue en aucun cas une offre de service, une incitation à acheter, à vendre ou à souscrire à des titres ou à tout autre instrument financier. Il ne s'agit pas d'un conseil en investissement.



### Faits marquants

Au cours d'un mois marqué par un très faible nombre de publications, le fonds a sous-performé son indice de référence en août (-1% vs +0,5%). La performance a été impactée, de manière générale, par la mauvaise évolution des titres small caps par rapport aux mid & large caps et par plusieurs lectures croisées.

Le profit warning de PROSIEBEN et la correction de son titre a entraîné celui de TF1 dans son sillage alors que les maux dont le leader allemand souffre semblent très spécifiques et inhérents au marché allemand. Par ailleurs, les profit warnings de HAVAS et WPP ont fait chuter PUBLICIS de manière excessive, selon nous. L'amorce par ce dernier de sa transformation digitale plus rapide que ses concurrents, nous laisse penser que la dynamique de croissance va s'accroître au cours des prochains trimestres. Même en fixant nos estimations moyen terme 10% en dessous de la guidance, le titre est nettement sous-valorisé. La FNAC a également subi une publication « voisine » décevante, celle de CARREFOUR. Cette lecture croisée nous semble incohérente dans la mesure où la concurrence des e-commerçants dans son secteur est très ancienne et où la FNAC est elle-même très compétitive dans la vente online. Le titre INGENICO est revenu à son niveau prépublication sans raisons.

Au niveau des mouvements, nous avons apporté nos titres HAVAS à l'offre lancée par VIVENDI. Nous avons doublé notre position sur VICAT (2% de l'actif) suite à la publication mitigée du S1 impacté en grande partie par des éléments ponctuels.

### Mouvements

Achats

Vicat

Ventes

Havas

### Contributeurs à la performance

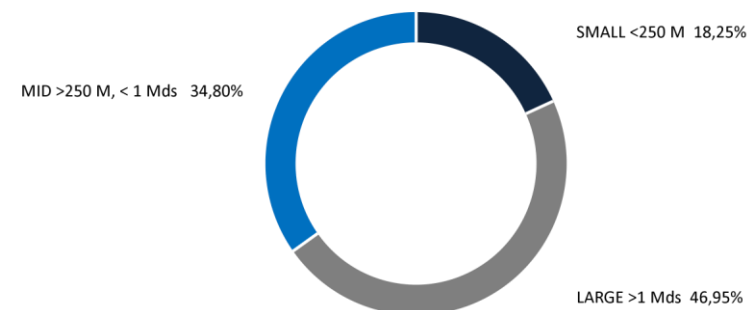
Positifs	%	Négatifs	%
Visiativ	0,25	Ingenico Group	-0,32
Derichebourg	0,19	Groupe Fnac	-0,25
Generix Rgpt	0,17	TF1	-0,22
Pharmagest Interactive	0,12	Guerbet	-0,20
Showroomprivé groupe	0,11	Publicis Groupe	-0,19

### Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Ingenico Group	5,09%	Devoteam	3,46%
Showroomprivé groupe	4,30%	Oeneo	3,32%
Sopra Steria Group	4,16%	Exel Industries	3,15%
Sqli Regroupement	3,76%	Wavestone	3,12%
Groupe Fnac	3,74%	RPC Group Rg	2,68%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

