

Présentation du Fonds

Amplegest PME est un fonds éligible au PEA et au PEA-PME investi en permanence à hauteur de 75% minimum en actions françaises de petites et moyennes entreprises.

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.

Actif Net : 5,41 M€ (27/02/2015)

Valeur Liquidative de la part AC au 27/02/2015 : 110,69€

Gérant :



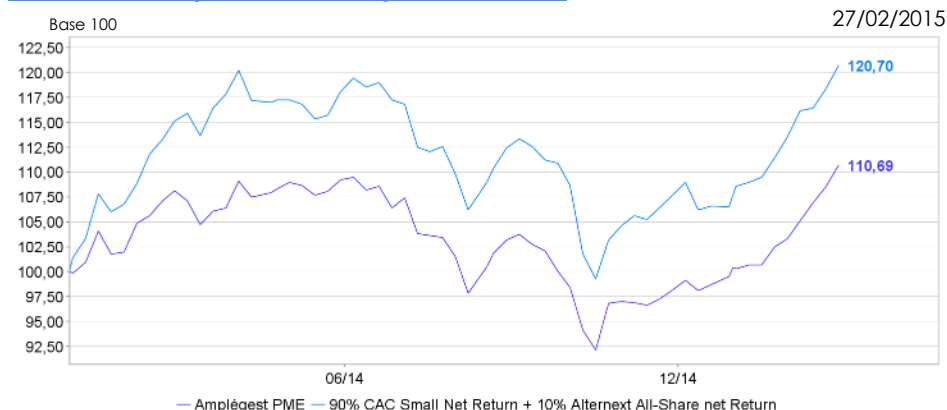
Augustin BLOCH-LAINE
 a.blochlaine@amplegest.com
 ☎01 73 73 98 60

Données quantitatives

Performances

	Fonds	Indice
1 mois	+7,12%	+6,32%
2015 YTD (27/02/2015)	+10,24%	+12,08%
2014	+0,41%	+7,69%
Création (déc. 2013)	+10,69%	+20,70%

Evolution de la performance depuis la création



Ratios

	2015 YTD	2014
Volatilité du fonds	5,59%	13,18%
Volatilité du benchmark	5,50%	14,68%
Alpha	3,12%	-5,70%

Performances mensuelles

	Janv.	Fev.	Mars.	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2014	1,99%	6,02%	-1,62%	1,80%	0,87%	-2,59%	-2,78%	-0,26%	-3,02%	-3,01%	1,17%	2,27%
2015	2,91%	7,12%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.

La performance de l'OPCVM et de l'indicateur de référence sont calculées dividendes et coupons nets réinvestis.

La vie du fonds en Février

Le fonds Amplegest PME termine le mois sur une performance de +7,12% contre +6,32% pour l'indice de référence.

Le fonds parvient à surperformer son indice de référence ce mois-ci grâce à une bonne session de publications qui a vu notamment **SQLI** (4.4% de l'actif) publié un T4 très satisfaisant dans la lignée du T3, confirmant la bonne dynamique de la branche digitale (40% du CA). Le titre **SOPRA-STERIA** (1.35% de l'actif) a bondi suite à la publication du T4 qui a fait ressortir une nette amélioration de la dynamique en France et une stabilisation de la situation en Allemagne. Nous pensons que l'intégration de Steria dans Sopra impacterait la dynamique commerciale en fin d'année, finalement les chiffres sont ressortis supérieurs à nos attentes. **LECTRA** (4.5% de l'actif), valeur du fonds la plus bénéficiaire de l'affaiblissement de l'euro, a annoncé une guidance sensiblement supérieure aux attentes. **AXWAY** (3% de l'actif) a publié des chiffres rassurants lors du T4 après 9 premiers mois décevants marqués par un profit warning en septembre 2014. Finalement les chiffres annuels ressortent en ligne avec la guidance ajustée, ce à quoi le marché ne croyait pas. Du côté des déceptions, **NATUREX** a publié un T4 sans relief après 9 premiers mois déjà décevants, la croissance reste en territoire négatif pour le 4^{ème} trimestre consécutif. Nous avons soldé la position car la valorisation du titre nous paraît excessive.

Du côté des mouvements, nous avons initié une position sur **FOCUS HOME INTERACTIVE** (3% de l'actif). FOCUS est un éditeur français de jeux vidéo au profil atypique et présentant un niveau de risque plus faible que celui des éditeurs traditionnels que sont UBISOFT ou ACTIVISION. Après 15 ans d'existence, la société réalise plus de 40M€ de CA et affiche un niveau de rentabilité 2x supérieur aux standards de l'industrie grâce 1/ à un model *asset light* (la société ne défient pas de studios en interne et sous-traite le développement à des studios indépendants), 2/ à des coûts de développement/marketing maîtrisés et 3/ à un niveau élevé de digitalisation (récupération de la marge du distributeur). Contrairement aux acteurs traditionnels, l'origine des revenus n'est pas polarisée sur 1 ou 2 jeux mais sur un large éventail de produits régulièrement renouvelé au rythme de 8 à 10 nouveautés par an. A moyen terme FOCUS devrait être capable d'afficher une croissance de son activité de +15% par an grâce 1/ aux lancements de nouveautés, 2/ à la croissance du back-catalogue et 3/ à une légère hausse de prix.

Nous avons également initié une position sur **YMAGIS (2% de l'actif)**. Cette société créée en 2007 et introduite en bourse en 2013 est le leader européen dans le financement et la maintenance des équipements du cinéma numérique. Ces dernières années, YMAGIS a accompagné les cinémas dans leur transition vers le numérique en leur offrant des solutions de financement et une assistance technique. Avec une part de marché de 20% en Europe, YMAGIS est idéalement positionnée pour surfer sur l'essor des services techniques dans les cinémas (infogérance, acheminement des contenus numériques par ADSL/Satellite, automatisation des cabines de projection...). Fin 2014, la société a racheté DCINEX (une filiale d'EVS Broadcast) lui permettant de tripler de taille et de couvrir près de 10 pays supplémentaires. Les synergies de coûts et de revenus devraient être significatives et ne nous semblent pas intégrées dans la valorisation actuelle.

Par ailleurs, nous avons initié une position sur **PARROT**, allégé notre investissement sur **LECTRA** et soldé notre position sur **NATUREX**.

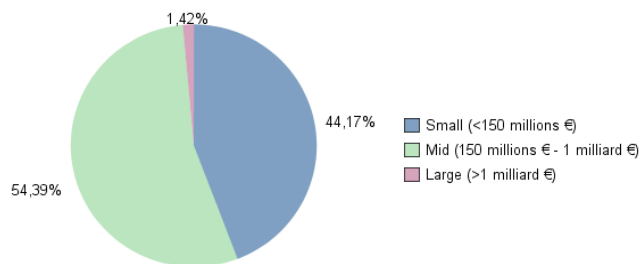
Le cash est passé de -0,28% à 0,0% sur la période.

Structure du portefeuille

Composition

Exposition actions : 100,00%

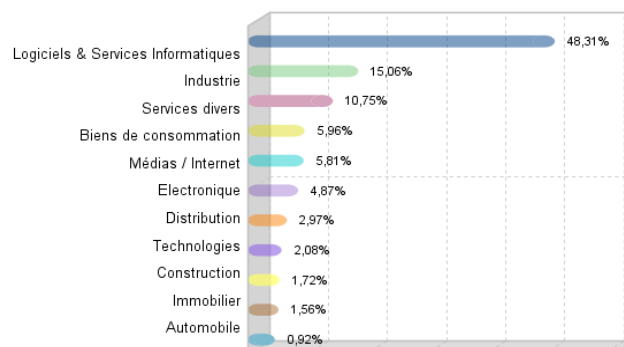
Répartition par capitalisation



Principales lignes

Actif	Perf	Poids
Aufeminin.Com (XPAR)	+2,21%	5,81%
Solutions 30 (ALXP)	+6,57%	5,27%
Pharmagest Interactive (XPAR)	+12,30%	5,26%
ID Logistics (XPAR)	+18,27%	4,74%
IGE Xao (XPAR)	+13,96%	4,59%

Répartition par secteurs



Contribution de performance du 27/01/2015 au 27/02/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
ID Logistics	0,98%
Pharmagest Interactive	0,71%
IGE Xao	0,67%
Lectra	0,65%
Axway Software	0,64%
Infotel	0,61%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution relative abs.
Saffi groupe	-0,12%
Generix	-0,10%
MGI Coutier	-0,09%
Parrot	-0,06%
Ymagis	-0,06%
Acteos	-0,02%

Contribution de performance du 31/12/2014 au 27/02/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
ID Logistics	1,22%
Lectra	1,14%
Aufeminin.Com	0,93%
Pharmagest Interactive	0,91%
Infotel	0,80%
Solucom	0,61%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution relative abs.
Sergeferrari group	-0,19%
Saffi groupe	-0,18%
Naturex	-0,14%
Acteos	-0,11%
Generix	-0,09%
Hitechpros	-0,08%

Contribution de la ligne à la performance du fonds telle que la somme des contributions des performances de l'ensemble des lignes du portefeuille correspond à la performance du fonds (base 100)

Valeur liquidative de la part AC au 27/02/2015 : 110,69€

Actif Net : 5,41 M€ au 27/02/2015

AMPLEGEST - 73, boulevard Haussmann - 75008 Paris

Frais de gestion : Part AC - 2,35%

☎ 01 40 67 08 40

Commission de performance : Part IC - 1,00%

www.amplegest.com

20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indicateur de référence du fonds constitué pour 90% de l'indice CAC Small Net Return (dividendes nets réinvestis) et pour 10% de l'indice Alternext All-Share Net Return (dividendes nets réinvestis)

S.A. au capital de 1 050 000€ - RCS Paris 494624273

Société de gestion agréée par l'AMF le 2 Octobre 2007 - GP07000044

Création : 31/12/2013

Code ISIN : Part AC - FR0011631050

Part IC - FR0011631076

Relations Investisseurs :

Arnaud de LANGAUTIER

☎ 01 40 67 08 52

a.delangautier@amplegest.com

Valeurs liquidatives : www.amplegest.com - Sites d'informations financières

Frais souscriptions : 3% max

Frais rachats : 0%

Cut-Off : 12h00 Règlement : J+5

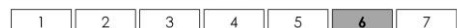
Dépositaire/Centralisateur :

RBC Investor Services Bank France SA

☎ 01 70 37 85 36

A risque plus faible A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



Ce document est remis à titre d'information (et ne constitue ni un élément contractuel, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage). Amplegest décline toute responsabilité à l'égard de toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise sur la base des données figurant dans cette présentation. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF disponible auprès d'Amplegest.