



## Présentation du Fonds

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.

Gérant :



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

Actif Net : 47,67 M€ (29/05/2015)

Valeur Liquidative de la part AC au 29/05/2015 : 188,76€

## Données quantitatives

### Performances

	Fonds	Indice
1 mois	+3,75%	+1,00% **
2015 YTD (29/05/2015)	+19,42%	+21,61% **
2014	+5,37%	+10,16% **
2013	+29,90%	+26,68% *
2012	+23,12%	+20,51% *
2011	-15,48%	-21,44% *
2010	+19,18%	+17,95% *
2009	+56,30%	+39,7% *
2008	-38,70%	-43,64% *
Création (nov. 2007)	+88,76%	+67,57% **

\*Indice CAC Mid & Small (dividendes non réinvestis)

\*\* Indice CAC Mid & Small Net Return (dividendes réinvestis)

### Ratios

	2015 YTD	2014	2013
Volatilité du fonds	7,61%	12,82%	8,74%
Volatilité du benchmark	10,92%**	15%**	11,07% *
Alpha	9,74%**	-2,21%**	11,39% *

### Evolution de la performance depuis la création



### Performances mensuelles

	Janv.	Fev.	Mars.	Avril	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2011	1,14%	1,12%	1,73%	5,66%	0,95%	-0,77%	-5,04%	-10,49%	-9,29%	4,73%	-5,03%	0,07%
2012	9,38%	5,60%	1,29%	-3,71%	-5,88%	3,24%	3,17%	1,77%	0,52%	0,08%	3,36%	3,02%
2013	4,58%	2,85%	-1,90%	-0,72%	5,95%	-1,78%	4,58%	-0,70%	5,19%	3,75%	1,93%	3,14%
2014	3,40%	6,12%	-0,10%	0,54%	0,99%	-3,11%	-1,87%	0,07%	-2,06%	-4,04%	4,89%	0,95%
2015	3,63%	6,68%	1,47%	2,61%	3,75%	-	-	-	-	-	-	-

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.

## Faits marquants en Mai

En mai, le fonds a sensiblement surperformé son indice de référence grâce à des publications de sociétés particulièrement solides et à la surperformance des valeurs small caps par rapport aux mid caps.

- Après plusieurs trimestres marqués par des publications décevantes, **MGI Coutier** a publié un T115 rassurant porté par la forte accélération des ventes de SCR. Celles-ci devraient monter progressivement en puissance au cours de l'année et dynamiser la croissance du groupe (sur le seul T1, les ventes de SCR ont pratiquement égalé les volumes écoulés sur l'ensemble de l'année 2014). Le management a confirmé les objectifs de croissance et de rentabilité.
- Focus Home Interactive** a publié un T115 en forte croissance soutenue par l'enrichissement du back catalogue. Les prochains trimestres bénéficieront des nombreux lancements prévus dont deux best-sellers : Farming Simulator sur consoles au T215 et Blood Bowl 2 au S215. Nous pensons que malgré des effets de base difficiles, la société sera en mesure d'afficher un CA en croissance cette année ainsi qu'une sensible amélioration de sa rentabilité.
- Infotel**, la SSII spécialisée dans les bases de données, a positivement surpris le marché avec une croissance organique en forte accélération au T115 grâce notamment à la bonne dynamique dans les banques et les assurances. Nous restons très positifs sur cette valeur, dont la valorisation reste abordable.
- Sans surprise, la croissance d'**Oeneo** a ralenti lors des 3 mois premiers mois de l'année en raison de la saturation des capacités de production de bouchons DIAM. L'ouverture d'une nouvelle usine au cours de l'été, devrait permettre à la société de renouer avec une croissance plus dynamique dès le S215.

Au niveau des mouvements, nous avons renforcé nos positions sur **Maisons France Confort** et sur **Saint-Gobain**, pour jouer le redressement du secteur de la construction en France notamment. Les dernières statistiques publiées font ressortir un net rebond des ventes de logements neufs en France après plusieurs mois de baisse puis de stabilité sur des niveaux d'activité particulièrement bas (à fin 2014, les ventes de logements individuels étaient 50% inférieures à leur niveau pré-crise).

## Structure du portefeuille

### Répartition par classes d'actifs

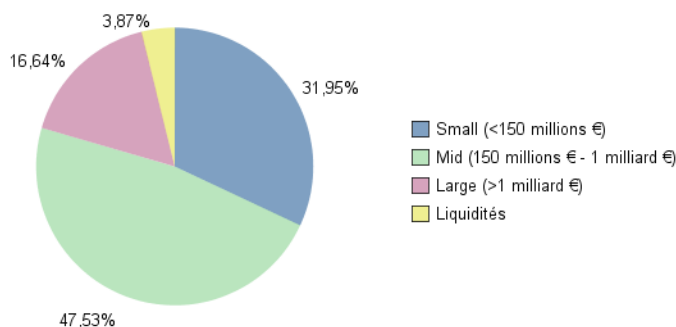
Exposition actions : 96,05% (dont 5,14% zone Euro hors France)

### Principales lignes

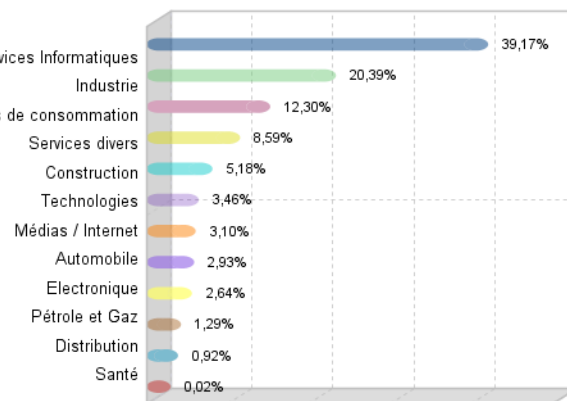
Actif	Perf	Poids
Solutions 30	+8,64%	5,66%
SQLI - Regroupement	+3,79%	5,07%
Oeneo	+13,85%	4,92%
Faiveley Transport	+6,67%	4,4%
Focus Home Interactive	+9,10%	3,88%



### Répartition par capitalisation



### Répartition par secteurs



### Contributions à la performance du 30/04/2015 au 29/05/2015

#### Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
Oeneo	0,61%
Solutions 30	0,49%
MGI Coutier	0,38%
Infotel	0,37%
Focus Home Interactive	0,32%

#### Contributeurs négatifs

Actif	Contribution relative abs.
Microwave Vision	-0,23%
Sergeferrari group	-0,19%
Assystem	-0,19%
Trigano	-0,06%
Esi Group	-0,05%

### Contributions à la performance du 31/12/2014 au 29/05/2015

#### Contributeurs positifs

Actif	Contribution relative abs.
Solutions 30	3,53%
ID Logistics	1,76%
Oeneo	1,21%
CTS Eventim	1,14%
Infotel	1,13%

#### Contributeurs négatifs

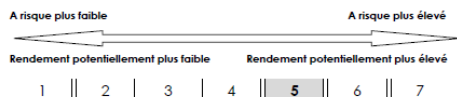
Actif	Contribution relative abs.
Sergeferrari group	-0,56%
Microwave Vision	-0,50%
Exel Industries	-0,21%
Jacquet Metal Sce	-0,06%
Ose Pharma	-0,03%

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 29/05/2015 : 188,76€

Création : 15/11/2007  
Part AC - FR0010532101  
Code ISIN : Part IC - FR0011184993

Classification : FCP Actions françaises  
Eligible PEA et Assurance-Vie  
Placement recommandé 5 ans



Actif Net : 47,67 M€ au 29/05/2015  
Frais de gestion : Part AC - 2,35%  
Part IC - 1,00%  
Commission de performance : 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 souscriptions : 3% max  
Frais rachats : 0%  
Cut-Off : 12h00 Règlement : J+3

Dépositaire/Centralisateur :  
RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE S.A.  
☎ 01 70 37 85 36

AMPLEGEST - 73, boulevard Haussmann - 75008 Paris  
☎ 01 40 67 08 40  
[www.amplegest.com](http://www.amplegest.com)  
S.A. au capital de 1 050 000€ - RCS Paris 494624273  
Société de gestion agréée par l'AMF le 2 Octobre 2007 - GP07000044

Relations Investisseurs :  
Arnaud de LANGAUTIER  
☎ 01 40 67 08 52  
[a.delangautier@amplegest.com](mailto:a.delangautier@amplegest.com)  
Valeurs liquidatives : [www.amplegest.com](http://www.amplegest.com) - Sites d'informations financières

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.

Ce document étant la propriété d'Amplegest, toute reproduction même partielle ou divulgation à des tiers est interdite sans l'autorisation préalable d'Amplegest.