



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.blochaine@amplegest.com
01 73 73 98 60

Actif Net : 51,92 M€ (31/07/2015)

Valeur Liquidative de la Part AC au 31/07/2015 : 205,11€

Données quantitatives

Performances

	Fonds	Indice
1 mois	+9,11%	+5,21% **
2015 YTD (31/07/2015)	+29,77%	+21,96% **
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)	+105,11%	+68,05% **

*Indice CAC Mid & Small (dividendes non réinvestis)

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

Ratios

	2015 YTD	2014	2013
Volatilité du fonds	10,43%	12,82%	8,74%
Volatilité du benchmark	14,32%**	15% **	11,07% *
Alpha	17,67%**	-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%	-0,41%	9,11%	-	-	-	-	-

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 Juillet

Pour le 3^{ème} mois consécutif, le fonds surperforme sensiblement son indice de référence (+9.11% vs. +5.21%) grâce une session de publications très satisfaisante et à l'OPA sur FAIVELEY. Au rang des bonnes publications, SQLI a affiché une forte accélération de sa croissance top-line au titre du T215. Les vents deviennent favorables dans les deux pans d'activités de la société grâce notamment à une reprise des dépenses IT en France et à la poursuite des investissements soutenus dans le digital. SOLUTIONS30 a publié un CA trimestriel en ligne avec nos attentes et confirmant l'accélération de la croissance liée à la montée en puissance du déploiement de la fibre en France. OENEO a surpris le marché avec une croissance à deux chiffres alors que l'on attendait plutôt une stabilité en raison notamment de la saturation des capacités de production. MGI COUTIER poursuit le déploiement de ses systèmes SCR conformément au plan indiqué par la société l'année dernière. La correction du titre depuis la publication (-11%), dans le sillage des inquiétudes entourant la Chine, nous semble injustifiée ainsi nous en avons profité pour légèrement remonter notre position. Enfin FOCUS a réalisé un trimestre record grâce aux ventes de son jeu phare *Farming Simulator*. Le S2 s'annonce prometteur avec 4 lancements importants prévus d'ici la fin de l'année.

Le board de FAIVELEY a accepté une offre émanant de l'américain WABTEC et valorisant la société à 100€/action. Ce prix correspond à l'objectif de cours que nous nous étions fixés à 12/18 mois + la prime de contrôle. Pour rappel, nous sommes entrés sur le titre fin février au prix moyen de 55€ et l'investissement représentait 4.9% de l'actif avant l'OPA. Compte tenu de la plus-value réalisée et du prix proposé nous avons soldé notre position.

Une partie du cash a été réinvestie sur des nouvelles positions : BOLLORE, ZODIAC, ARYZTA et une mid cap allemande (nous en parlerons plus en détail lorsque le poids cible aura été atteint).

Structure du portefeuille

Répartition par classes d'actifs

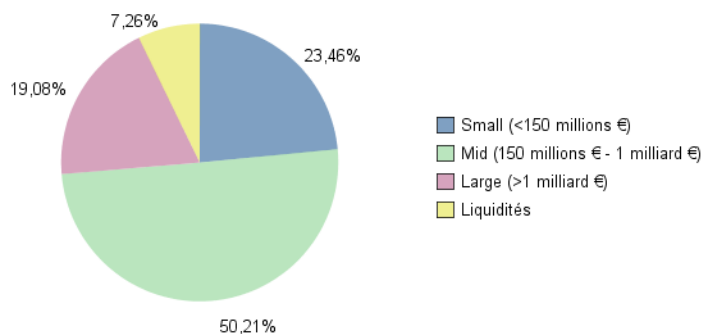
Exposition actions : 92,72% Actions (dont 5,51% zone Euro hors France)

Principales lignes

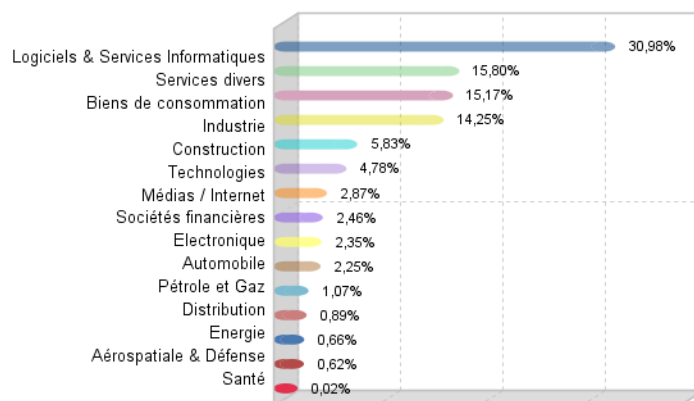
Actif	Perf	Poids
SQLI - Regroupement	+11,59%	5,19%
Solutions 30	+20,82%	5,1%
Exel Industries	+12,60%	4,33%
Maisons France Confort	+5,37%	3,72%
Focus Home Interactive	+4,35%	3,27%



Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs



Contributions à la performance du 30/06/2015 au 31/07/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution
Faiveley Transport	1,94%
Solutions 30	0,96%
SQLI - Regroupement	0,62%
Exel Industries	0,47%
Ymagis	0,40%

Contributeurs négatifs

Actif	Contribution
ID Logistics	-0,14%
Zooplus	-0,05%
Tenaris	-0,05%
U10	-0,02%
Alstom	-0,01%

Contributions à la performance du 31/12/2014 au 31/07/2015

Contributeurs positifs

Actif	Contribution
Solutions 30	3,47%
Faiveley Transport	3,30%
ID Logistics	1,56%
Oeneo	1,40%
Infotel	1,30%

Contributeurs négatifs

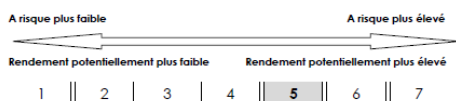
Actif	Contribution
Microwave Vision	-0,55%
Sergeferrari group	-0,38%
Alstom	-0,13%
Tenaris	-0,12%
Austevoll Seafood	-0,08%

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 31/07/2015 : 205,11€

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

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



Actif Net : 51,92 M€ au 31/07/2015
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
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
Valeurs liquidatives : 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.