

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 : 62,19 M€

Performance 2015 : 36,85%

V.L (part AC) : 216,30 €

(part IC) : 207,14 €



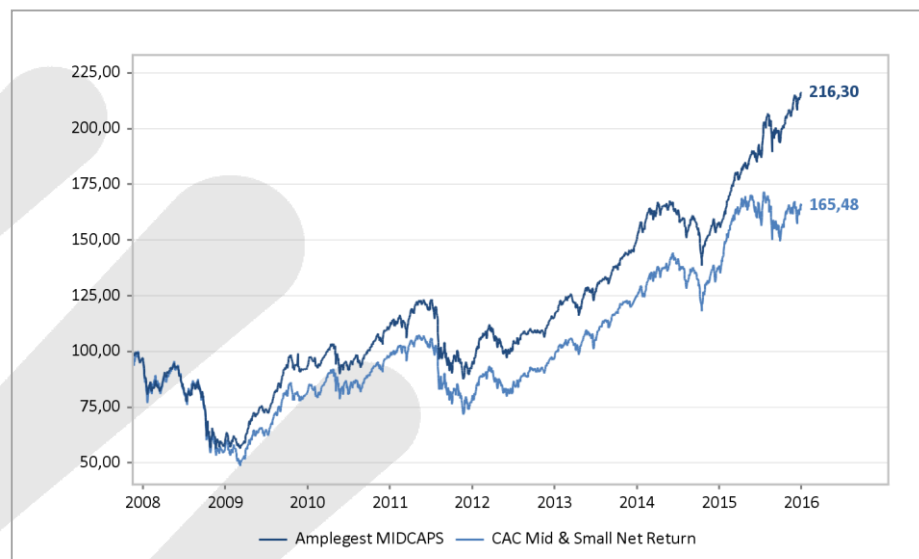
Augustin BLOCH-LAINE
a.blochlaine@amplegest.com
01 73 73 98 60



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	1,0%	-1,0%
3 mois	10,7%	9,4%
6 mois	15,1%	3,6%
YTD	36,8%	20,1%
1 an	36,8%	20,1%
3 ans	87,3%	71,0%
5 ans	94,9%	69,3%
Création	116,3%	65,5%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	24,5%	39,6%	69,0%
Volatilité	11,3%	10,3%	15,8%
Indice	16,2%	13,6%	19,3%
Ratio de Sharpe	3,28	2,25	0,58
Indice	1,24	1,44	0,28
Max. Drawdown	-8,4%	-17,3%	-43,6%
Indice	-12,9%	-18,1%	-51,3%
Beta	0,61	0,67	0,75
Corrélation	0,88	0,88	0,92

Caractéristiques

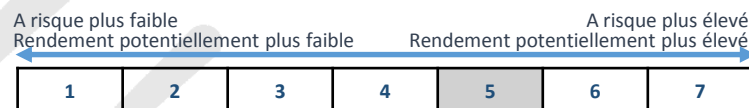
Date de création : novembre 2007
Classification AMF : Actions françaises
OPC conforme à la directive UCIT IV
Eligibilité PEA : Oui
Valorisation journalière

Part AC Code ISIN
FR0010532101
Part IC Code ISIN
FR0011184993

Code Bloomberg
AMIDCAP FP
AMIDCAI FP

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

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 : 500 000€
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3
Etablissement Centralisateur : RBC



Pour plus d'information :
www.amplegest.com

Amplegest

73 boulevard Haussmann
75008 Paris

+ 33 (0)1 40 67 08 40

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

Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407

Agrément AMF n° : GP07000044



Faits marquants

En décembre, le fonds progresse de +1% alors que l'indice de référence recule de -1%. Sur l'ensemble de l'année, Amplegest MidCaps affiche une performance de +36,8% contre +20,1% pour le CAC M&S NR.

Ce mois-ci, nous avons initié une position significative sur SHOWROOMPRIVE (3% de l'actif). Nous apprécions cette entreprise qui présente les avantages d'un e-commerçant sans les inconvénients : une forte croissance top-line, une rentabilité correcte avec un net potentiel d'amélioration et une génération de FCF très satisfaisante. Tandis que la plupart des e-commerçants ne parviennent pas à conjuguer croissance et génération de cash, SHOWROOMPRIVE a mis en place un business modèle très vertueux qui lui a permis d'autofinancer son développement depuis sa création en 2006. Nous avons profité de la baisse du cours suite à l'IPO pour investir (prix de revient de 18€ vs. IPO à 19,5€).

BOLLORE fait également son entrée dans le TOP 10 (2,76% de l'actif). Le groupe réalise 40% de son résultat opérationnel dans les concessions portuaires africaines. Nous pensons que cette activité aux fondamentaux très solides devrait continuer à croître au cours des prochaines années sous l'effet 1/ du mouvement de privatisation des ports (1 port africain sur 2 est encore détenu par les Etats), 2/ de la hausse des capacités dans les concessions et 3/ de la croissance économique des pays dans lesquels le groupe est présent (+5% estimé). Par ailleurs, HAVAS présente un potentiel d'amélioration de sa marge intéressant et l'activité de stockage d'énergie (BLUE SOLUTIONS & APPLICATIONS) est faiblement valorisée par le marché.

Nous avons soldé notre position sur TRIGANO et réduit celle sur ASSYSTEM.

Mouvements

Achats	Ventes
Showroomprivé groupe	Trigano
Bollore	Assystem
Generix	Tenaris

Contributeurs à la performance

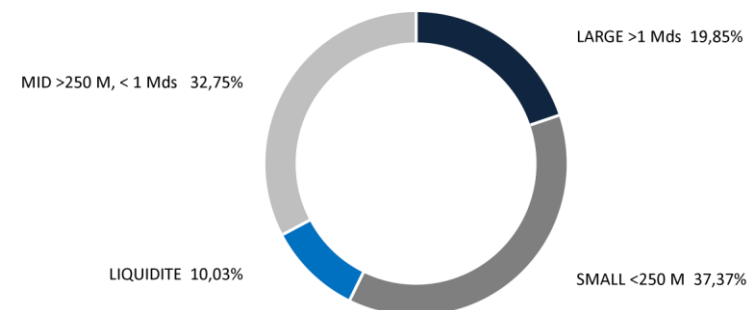
Positifs	%	Négatifs	%
Exel Industries	0,52	Ymagis	-0,19
Ldlc.Com	0,25	Pharmagest Interactive	-0,19
Assystem	0,24	Focus Home Interactive	-0,18
Asy	0,24	ID Logistics	-0,13
Solucom	0,23	Tenaris	-0,11

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Solutions 30	4,72%	Showroomprivé groupe	3%
SQLI - Regroupement	4,39%	Zooplus	2,87%
Exel Industries	4,25%	Maisons France Confort	2,84%
Focus Home Interactive	3,3%	Bollore	2,76%
Asy	3,23%	Precia	2,54%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

