



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 : 62,07 M€

Performance 2016 : -3,79%

V.L (part AC) : 208,11 €

(part IC) : 199,64 €



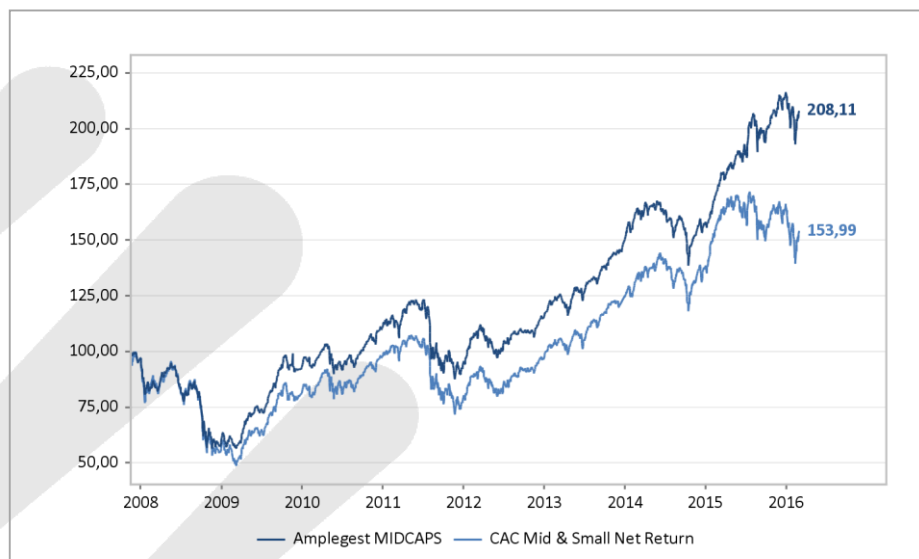
**Augustin BLOCH-LAINE**  
a.blochlaine@amplegest.com  
01 73 73 98 60



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

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-0,6%	-1,9%
3 mois	-2,8%	-7,8%
6 mois	4,9%	-2,9%
YTD	-3,8%	-6,9%
1 an	19,1%	-3,4%
3 ans	67,6%	48,3%
5 ans	83,4%	50,3%
Création	108,1%	54,0%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	21,4%	34,6%	69,3%
Volatilité	13,6%	11,1%	15,9%
Indice	18,7%	14,7%	19,5%
Ratio de Sharpe	1,41	1,68	0,53
Indice	-0,17	0,95	0,22
Max. Drawdown	-10,8%	-17,3%	-43,6%
Indice	-18,7%	-18,7%	-51,3%
Beta	0,67	0,68	0,75
Corrélation	0,92	0,89	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

A risque plus faible Rendement potentiellement plus faible A risque plus élevé Rendement potentiellement plus élevé



Pour plus d'information :  
[www.amplegest.com](http://www.amplegest.com)

**Amplegest**

73 boulevard Haussmann  
75008 Paris

+ 33 (0)1 40 67 08 40

S.A. au capital de 1 248 210€ - RCS Paris 494624273

Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407

Agrément AMF n° : GP07000044



### Faits marquants

En février, le fonds Amplegest MidCaps surperforme son indice de référence (-0,6% vs. -1,9% pour le CAC Mid&Small NR) aidé notamment par les bonnes publications de 3 grosses positions. Malgré un environnement difficile, marqué par les attentas à Paris, FNAC a publié des résultats annuels très solides. L'enseigne signe son troisième exercice consécutif de croissance bénéficiaire (+10% en 2015) et nous pensons que cette tendance devrait se prolonger au cours des 3 prochaines années. Au delà des bons chiffres publiés par FOCUS au T4, l'éditeur a rassuré le marché en annonçant une nouvelle version de son jeu phare (Farming Simulator) en fin d'année. Enfin, SQLI est en passe d'achever sa restructuration avec des indicateurs de performance qui se sont sensiblement améliorés au T4.

Au niveau des contributeurs négatifs, le titre SHOWROOMPRIVE a subi une correction qui nous semble injuste. Le ralentissement de la croissance à l'international a probablement fait peur à certains investisseurs mais nous pensons que cette trajectoire n'est pas structurelle. Par ailleurs, dans un scénario où la stratégie de développement à l'international se conclurait par un échec, nous estimons que le marché français suffirait amplement à satisfaire les ambitions de croissance du groupe.

Au niveau des mouvements, nous sommes revenus sur le dossier YOOX. Le jour de la publication, le titre a été emporté par un flux vendeur généralisé. Nous avons judicieusement investi 2% de l'actif, puisque cette ligne est le 4<sup>ème</sup> contributeur du mois.

VIRBAC (1%) fait également son entrée dans le fonds. Le titre est revenu à des niveaux de valorisation corrects suite au dernier profit warning.

### Mouvements

#### Achats

Yoox Net à Porter  
Virbac  
Massimo Zanetti

#### Ventes

Axway Software  
Saint Gobain  
Aryzta

### Contributeurs à la performance

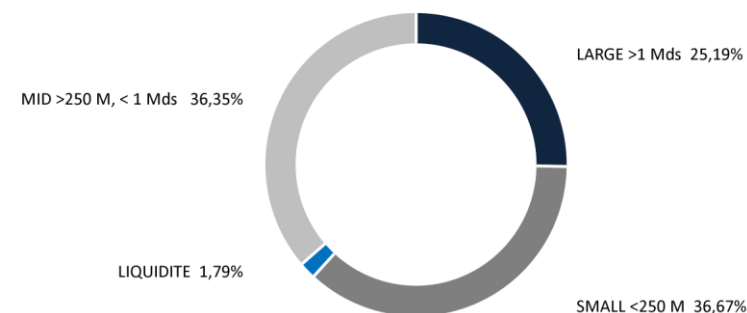
Positifs	%	Négatifs	%
Groupe Fnac	0,58	Showroomprivé groupe	-0,62
Focus Home Interactive	0,42	Alstom	-0,27
SQLI - Regroupement	0,30	Cap Gemini	-0,26
Yoox Net à Porter	0,24	Axway Software	-0,26
Ausy	0,17	Solutions 30	-0,20

### Portefeuille

#### Principales lignes

	Poids		Poids
SQLI - Regroupement	4,79%	Focus Home Interactive	3,57%
Solutions 30	4,5%	Ausy	3,28%
Groupe Fnac	4,45%	Cap Gemini	3,2%
Exel Industries	4,07%	Zooplus	2,91%
Showroomprivé groupe	3,8%	Maisons France Confort	2,88%

#### Répartition par capitalisation



#### Répartition par secteurs

