



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 : 64,93 M€
 Performance 2016 : -1,75%
 V.L (part AC) : 212,51 €
 (part IC) : 204,05 €



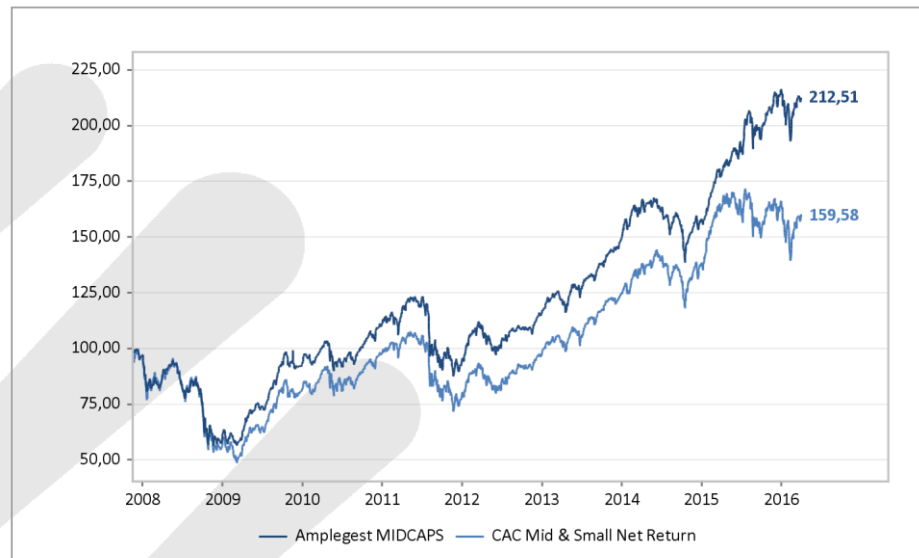
Augustin BLOCH-LAINE
 a.blochlaïne@amplegest.com
 01 73 73 98 60



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	2,1%	3,6%
3 mois	-1,8%	-3,6%
6 mois	8,8%	5,5%
YTD	-1,8%	-3,6%
1 an	19,9%	-1,7%
3 ans	74,4%	54,9%
5 ans	84,1%	54,9%
Création	112,5%	59,6%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	21,0%	37,1%	69,7%
Volatilité	13,6%	11,2%	15,8%
Indice	18,8%	14,8%	19,4%
Ratio de Sharpe	1,47	1,82	0,54
Indice	-0,08	1,06	0,24
Max. Drawdown	-10,8%	-17,3%	-43,6%
Indice	-18,7%	-18,7%	-51,3%
Beta	0,67	0,68	0,75
Corrélation	0,93	0,89	0,92

Caractéristiques

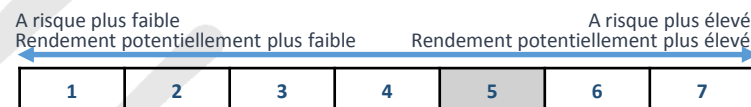
Date de création : novembre 2007
 Classification AMF : Actions françaises
 OPC conforme à la directive UCIT IV
 Eligibilité PEA : Oui
 Valorisation journalière

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



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 1 248 210€ - RCS Paris 494624273

Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407

Agrément AMF n° : GP07000044



Faits marquants

Le fonds sous-performe son indice de référence en mars (+2,1% vs. +3,6%). Depuis le point bas de mi-février, l'indice progresse de près de +13%. Comme souvent dans ce type de marché qui fait la part belle aux valeurs ayant des bêtas élevés, Amplegest MidCaps ne parvient pas à suivre son indice de référence mais affiche une performance honorable sur cette période (+10%). Depuis le début de l'année, le fonds affiche une baisse de -1,8% (vs. -3,6%).

Sur l'actualité des entreprises, la période de publication des résultats annuels se termine et le bilan est positif à l'exception d'AUSY qui a légèrement déçu les marchés. Zooplus a publié des résultats sensiblement supérieurs aux attentes et a généré pour la première fois de son existence des free cash flow significatifs. Le titre INFOTEL a bondi le jour de la publication grâce à des résultats particulièrement solides. Malgré des chiffres en ligne avec les attentes, SQLI a subi quelques prises de profits. Le titre FNAC reste sous-pression depuis que CONFORAMA a fait une contre-offre sur DARTY. Après avoir allégé notre position en février, nous maintenons celle-ci car nous pensons que les publications à venir du distributeur de produits culturels seront solides.

Au niveau des mouvements, nous avons initié une position sur ELIS (1%). ELIS est un groupe multi-services, leader de la location-entretien de linge plat, de vêtements de travail et d'équipements d'hygiène en France. La société est également présente en Allemagne, en Suisse et en Amérique Latine. Positionnée sur un marché où les barrières à l'entrée sont particulièrement élevées, nous pensons que la société est idéalement placée pour participer à la consolidation de ce dernier. Les acquisitions relatives et la hausse du taux d'externalisation des services sont les drivers identifiés de la croissance à moyen-terme.

Par ailleurs, nous avons pris une partie de nos profits sur YOOX, soldé notre position sur REXEL (achat à 10€, vente à 12€) et sur ALSTOM suite à l'investor day organisé par la société (vente à 23,7€).

Mouvements

Achats

Elis SA
Devoteam

Showroomprivé groupe

Ventes

Yoox Net à Porter
Rexel
Groupe Fnac

Contributeurs à la performance

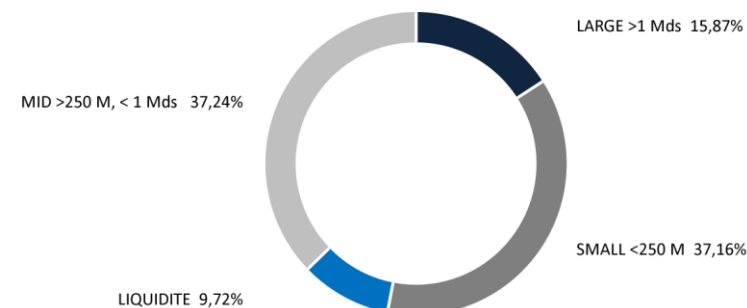
Positifs	%	Négatifs	%
Focus Home Interactive	0,35	Groupe Fnac	-0,34
Cap Gemini	0,25	Showroomprivé groupe	-0,31
Devoteam	0,23	Virbac	-0,13
Zooplus	0,21	Ausy	-0,11
Alstom	0,21	Precia	-0,11

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
SQLI - Regroupement	4,54%	Zooplus	3,15%
Solutions 30	4,29%	Ausy	3,03%
Showroomprivé groupe	4,08%	Maisons France Confort	2,92%
Exel Industries	3,88%	Cap Gemini	2,66%
Focus Home Interactive	3,75%	Devoteam	2,57%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

