



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 : 66,72 M€

Performance 2016 : -0,62%

V.L (part AC) : 214,95 €

(part IC) : 206,57 €



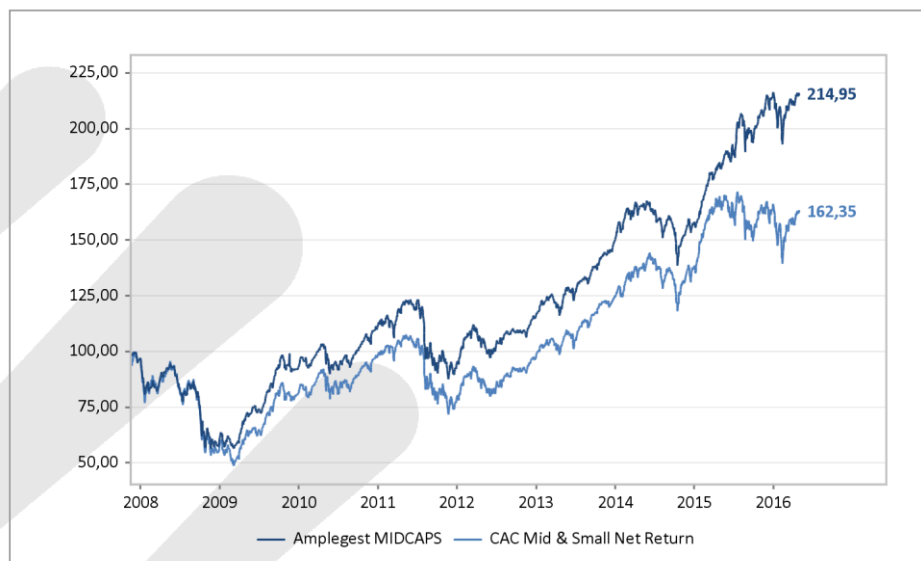
Augustin BLOCH-LAINE
a.blochlaïne@amplegest.com
01 73 73 98 60



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	1,1%	1,7%
3 mois	2,7%	3,4%
6 mois	4,2%	-0,4%
YTD	-0,6%	-1,9%
1 an	18,1%	-2,1%
3 ans	77,7%	56,6%
5 ans	76,2%	52,4%
Création	115,0%	62,3%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	19,6%	39,4%	70,1%
Volatilité	13,5%	11,0%	15,7%
Indice	18,6%	14,7%	19,3%
Ratio de Sharpe	1,36	1,92	0,55
Indice	-0,11	1,10	0,25
Max. Drawdown	-10,8%	-17,3%	-43,6%
Indice	-18,7%	-18,7%	-51,3%
Beta	0,68	0,68	0,75
Corrélation	0,94	0,90	0,92

Caractéristiques

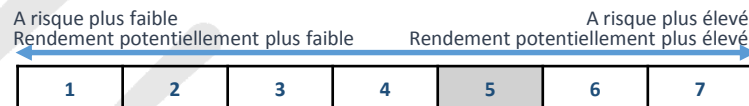
Date de création : novembre 2007
Classification AMF : Actions françaises
OPC conforme à la directive UCIT IV
Eligibilité PEA : Oui
Valorisation journalière

Part AC Code ISIN
FR0010532101
Part IC 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



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 60bp ce mois-ci (+1,1% pour Amplegest MidCaps vs. +1,7% pour le CAC MS NR) malgré des publications solides. Sur l'année, la surperformance s'élève à +130bp (-0,6% pour le fonds vs. -1,9% pour l'indice).

CEGID a fait l'objet d'une OPA, suite à la cession des participations de Groupama et ICMI (holding de J-M Aulas) à Silver Lake Partners et AltaOne, représentant 37,6% du capital. Le prix proposé fait ressortir une prime de 17%. Nous ne voyons pas de raisons de céder nos titres pour le moment pour 3 raisons : 1/ l'offre sera réévaluée de 1,25€ si le consortium récupère plus de 95% du capital, 2/ le prix n'est pas particulièrement attractif compte-tenu des réservoirs de croissance à l'international et donc 3/ nous serions tout à fait à l'aise en étant actionnaire de CEGID dans la nouvelle configuration.

SHOWROOM a publié un CA trimestriel satisfaisant. Compte-tenu de la hausse timide du titre, nous comprenons qu'un re-rating n'aura lieu que si la croissance s'accélère à l'international. Ce scénario n'est pas envisageable avant le S216. Malgré cela, nous maintenons notre investissement car le couple croissance/valorisation est particulièrement attractif.

La FNAC a finalement remporté la mise face à CONFORAMA. Avant de connaître le résultat de cette bataille boursière, nous avions réduit notre position (de 3,5% à 2,5%) à 57€. Nous maintenons notre investissement car à 50€, le marché considère que l'acquisition de DARTY détruira de la valeur, ce qui n'est pas notre opinion.

La publication de FOCUS est une nouvelle fois très solide. La titre a subi des prises de profit logiques après le magnifique parcours boursier (+100% depuis l'IPO).

Au niveau des mouvements, nous avons initié une nouvelle position sur INGENICO, soldé celle sur TELEPERFORMANCE (suite à la publication du T116 et à la forte hausse du titre) et renforcé notre investissement sur ESKER.

LATECOERE et PERNORD RICARD ont également été cédés.

Mouvements

Achats

Yoox Net à Porter
Ingenico Group

Ventes

Latecoere
Pernod Ricard

Contributeurs à la performance

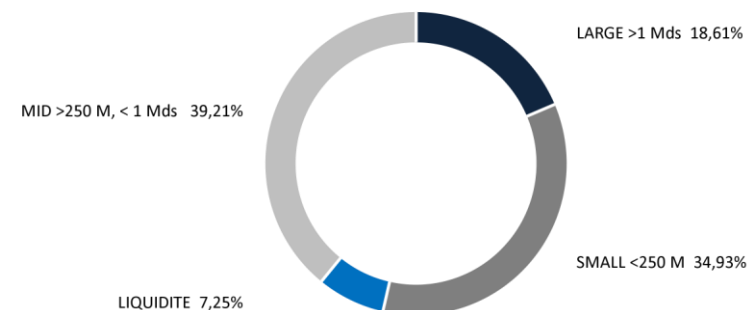
Positifs	%	Négatifs	%
Exel Industries	0,54	Groupe Fnac	-0,21
Cegid Group	0,37	Microwave Vision	-0,20
Showroomprivé groupe	0,31	Focus Home Interactive	-0,17
Lyxor UCITS ETF Daily Lev. CAC40	0,24	Maisons France Confort	-0,14
Esi group	0,16	Devoteam	-0,12

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Solutions 30	4,85%	Zooplus	3,11%
Showroomprivé groupe	4,47%	Ausy	3,01%
Sqli Regpt	4,37%	Maisons France Confort	2,71%
Exel Industries	4,3%	Cap Gemini	2,55%
Focus Home Interactive	3,48%	Devoteam	2,38%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

