



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 : 91,83 M€
 Performance 2016 : 10,07%
 V.L (part AC) : 238,08 €
 (part IC) : 229,79 €



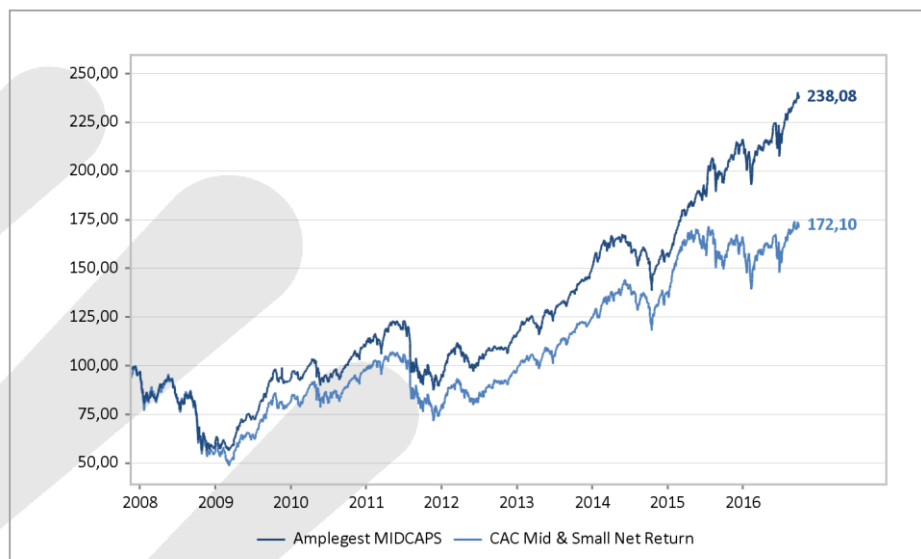
Augustin BLOCH-LAINE
 a.blochlaine@amplegest.com
 01 73 73 98 60



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	2,0%	1,4%
3 mois	9,7%	9,8%
6 mois	12,0%	7,9%
YTD	10,1%	4,0%
1 an	21,9%	13,8%
3 ans	73,1%	47,2%
5 ans	152,7%	113,1%
Création	138,1%	72,1%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	12,4%	40,6%	86,1%
Volatilité	12,8%	11,6%	15,6%
Indice	17,5%	15,5%	19,3%
Ratio de Sharpe	1,73	1,73	0,61
Indice	0,80	0,89	0,28
Max. Drawdown	-10,8%	-17,3%	-43,6%
Indice	-16,7%	-18,7%	-51,3%
Beta	0,69	0,69	0,75
Corrélation	0,95	0,91	0,92

Caractéristiques

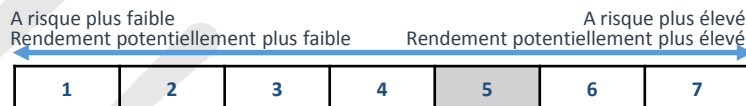
Date de création : novembre 2007
 Classification AMF : Actions françaises
 OPC conforme à la directive UCIT IV
 Eligibilité PEA : Oui
 Valorisation journalière

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



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

Amplegest MidCaps surperforme son indice de référence en septembre (+2% vs. +1,4%). Sur l'année, le fonds affiche une progression de +10,1% contre +4% pour le CAC mid & small NR.

SOLUTIONS 30 a publié des résultats semestriels en ligne avec nos attentes mais les commentaires du management sur la suite de l'exercice (accélération de la croissance top-line au S2) et sur le pipeline de projets (compteurs intelligents et fibre optique en Italie notamment) ont permis au titre de progresser de plus de 8% le jour de l'annonce.

Nous avons initié une position sur CRITEO (2% du fonds, achat à 35\$). Cotée au NASDAQ et créée en France en 2005, CRITEO est le leader mondial du retargeting publicitaire sur internet. Malgré une performance opérationnelle remarquable depuis son IPO (multiplication par 2x de l'EBIT entre 2014 et 2016), le parcours boursier du titre est décevant (flat). Le développement des Adblock et du mobile faisant craindre un changement de paradigme. Le de-rating du titre associé à ces craintes nous semble très exagéré d'autant que la société est entrée dans une phase où sa position concurrentielle est dorénavant principalement protégée par l'effet réseau (vs. avance technologique pendant les premières années de son existence). De notre point de vue, l'effet réseau est une barrière beaucoup plus solide que l'avance technologique. Sans tabler sur un re-rating (qui pourrait se matérialiser dans le cas d'un partenariat avec Google dans le search notamment), nous tablons sur une espérance de rendement annuel de l'ordre de 35% à horizon 2020 correspondant à la croissance bénéficiaire (+28%) et la génération de FCF (7%).

Mouvements

Achats

Criteo

Ventes

Contributeurs à la performance

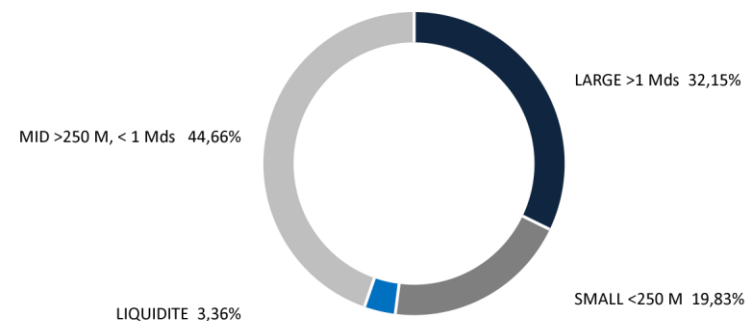
Positifs	%	Négatifs	%
Solutions 30	0,36	ID Logistics	-0,22
Groupe Fnac	0,36	Ingenico Group	-0,22
Wavestone	0,30	Virbac	-0,07
Devoteam	0,24	Bollore	-0,07
Pharmagest Interactive	0,21	BioMerieux	-0,06

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Showroomprivé groupe	4,81%	Zooplus	2,66%
Solutions 30	4,74%	Ausy	2,59%
Sqli Regroupement	3,76%	Devoteam	2,58%
Groupe Fnac	3,34%	Cegid Group	2,45%
Exel Industries	2,97%	Generix Rgpt	2,45%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

