



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 : 90,44 M€
Performance 2016 : 8,94%
V.L (part AC) : 235,64 €
(part IC) : 227,66 €



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	2,9%	2,5%
6 mois	9,6%	4,9%
YTD	8,9%	3,0%
1 an	14,3%	4,5%
3 ans	65,2%	39,4%
5 ans	138,8%	104,1%
Création	135,6%	70,4%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	11,1%	38,1%	84,9%
Volatilité	12,7%	11,6%	15,6%
Indice	17,3%	15,5%	19,2%
Ratio de Sharpe	1,14	1,58	0,60
Indice	0,28	0,76	0,27
Max. Drawdown	-10,8%	-17,3%	-43,6%
Indice	-16,7%	-18,7%	-51,3%
Beta	0,70	0,69	0,74
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 réalise une performance en ligne avec celle de son indice de référence en octobre (-1%). La performance a été affectée par le profit warning de SHOWROOMPRIVE qui a entraîné une révision des estimations de résultats 2016 de l'ordre de -5%. Estimant que la réaction du cours est excessive depuis l'annonce (-13%), nous avons renforcé notre position sur le titre. Les raisons du profit warning sont bien identifiées et ne remettent pas en doute notre cas d'investissement.

Le titre CAP GEMINI a également subi une correction qui nous paraît injustifiée (-12%) compte tenu de la révision à la baisse très limitée des estimations (-2/-3% sur les BPA 2016). De manière plus absolue, CAP se traite 10x l'EBIT 2016 pour une croissance bénéficiaire estimée de 8% par an d'ici 2018 et offre un FCF yield de 7%...

Le titre de Sopra-Steria a également souffert (-12% sur le mois) en raison de craintes liées à un ralentissement de l'activité post-bréxit. Pour le moment, ce ralentissement ne s'est pas matérialisé et le titre est très décoté par rapport au secteur malgré une exécution de 1^{er} ordre.

A noter que nous avons renforcé nos positions sur ces 3 titres et ainsi que sur CRITEO qui fait à présent partie du TOP 5.

Par ailleurs, nous avons réduit notre investissement sur ID LOGISTICS

Mouvements

Achats

Sopra Steria Group
Criteo
Showroomprivé

Ventes

ID Logistics

Contributeurs à la performance

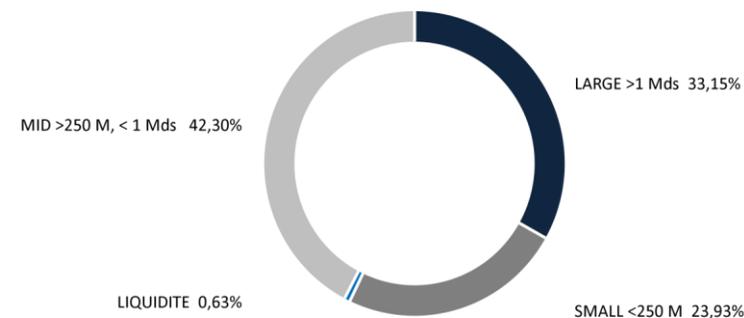
Positifs	%	Négatifs	%
Generix Rgpt	0,21	Showroomprivé groupe	-0,54
Solutions 30	0,13	Cap Gemini	-0,27
Criteo	0,12	Sopra Steria Group	-0,24
Esi group	0,11	Wavestone	-0,19
IGE Plus XAO	0,09	Groupe Fnac	-0,16

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Showroomprivé groupe	4,75%	Exel industries	2,90%
Solutions 30	4,38%	Zooplus	2,70%
Sqli Regroupement	3,92%	Generix	2,70%
Groupe Fnac	3,23%	Ausy	2,60%
Criteo	3,00%	Devoteam	2,50%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

