



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 : 90,21 M€
Performance 2016 : 9,63%
V.L (part AC) : 237,13 €
(part IC) : 229,30 €



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

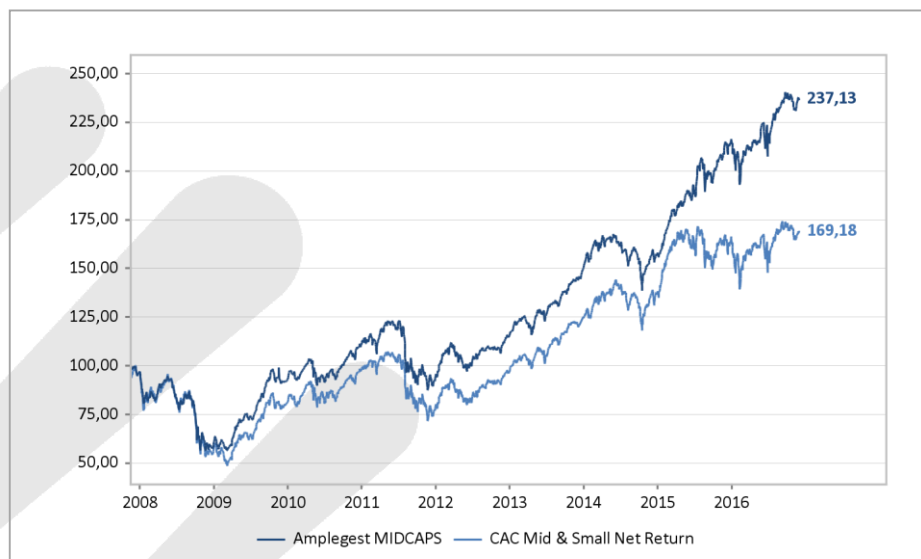


Abdoullah SARDI - Analyste
 a.sardi@amplegest.com
 01 80 50 57 05

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,6%	-0,7%
3 mois	1,5%	-0,3%
6 mois	5,7%	1,5%
YTD	9,6%	2,2%
1 an	10,7%	1,3%
3 ans	63,1%	38,0%
5 ans	153,0%	115,9%
Création	137,1%	69,2%

A compter du 1er janvier 2014, l'indice de référence est le CAC Mid & Small 190 (dividendes réinvestis)



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	9,8%	37,1%	87,3%
Volatilité	12,7%	11,6%	15,5%
Indice	17,1%	15,5%	19,1%
Ratio de Sharpe	0,86	1,53	0,60
Indice	0,09	0,74	0,27
Max. Drawdown	-10,8%	-17,3%	-43,6%
Indice	-16,7%	-18,7%	-51,3%
Beta	0,70	0,68	0,74
Corrélation	0,95	0,91	0,92

Caractéristiques

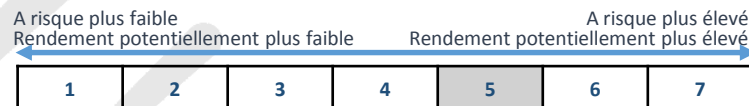
Date de création : novembre 2007
 Classification AMF : Actions françaises
 OPC conforme à la directive UCIT IV
 Eligibilité PEA : Oui
 Valorisation journalière

Part AC Code ISIN
 FR0010532101
 Part IC 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 1248 210€ - RCS Paris 494624273
 Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407
 Agrément AMF n° : GP07000044

Faits marquants

Amplegest MidCaps surperforme son indice de référence en novembre (+0,6% v. -0,7%). Sur l'année, le fonds progresse de +9,6% contre +2,2% pour le CAC Mid & Small. Ce mois-ci, la performance a été portée par la très bonne publication de CRITEO qui a dévoilé des chiffres nettement supérieurs aux attentes. PHARMAGEST a également dépassé les attentes au T3. Nous avons renforcé notre position sur CRITEO et allégé notre ligne sur PHARMAGEST. Du côté des déceptions, SERGE FERRARI a publié un T3 marqué par une décélération de la croissance par rapport au S1 et CTS EVENTIM a vu sa rentabilité se dégrader en raison d'investissements ponctuels réalisés dans son activité de Ticketing. Au niveau des mouvements, nous avons renforcé notre position sur SOPRA à la suite d'un nouveau contact avec la société qui nous a permis de mieux appréhender les craintes entourant l'effet du Brexit. Nous pensons que la rentabilité au UK va s'améliorer l'année prochaine même dans le cas où le secteur privé devait connaître un ralentissement.

Nous avons initié une position sur VILMORIN (1,9% de l'actif). L'exercice 2015/2016 a été marqué par un contexte particulièrement défavorable tant au niveau des prix que de la production qui a entraîné un tassement de la rentabilité. Sans faire de pari sur l'évolution des cours des matières premières agricoles, nous pensons que le retour à la normale au niveau de la production entrainera une amélioration notable de la marge l'année prochaine. Par ailleurs, l'activité « Potagères » délivre des performances remarquables sous-valorisées au prix actuel.

Enfin nous avons soldé notre position sur Zooplus avant la publication car nous n'arrivions pas à appréhender l'impact de la dépréciation de la Livre sur les comptes de la société.

Mouvements

Achats

Vilmorin Cie
Sopra Steria Group

Ventes

Lectra
Pharmagest Interactive
Zooplus

Contributeurs à la performance

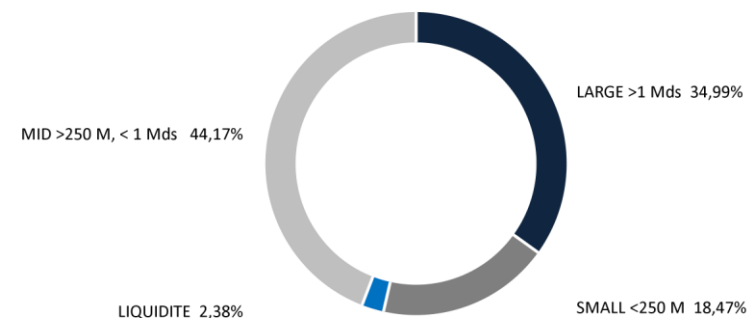
Positifs	%	Négatifs	%
Criteo	0,43	Sergeferrari group	-0,31
Pharmagest Interactive	0,33	CTS Eventim	-0,17
Groupe Fnac	0,33	Iliad	-0,15
Wavestone	0,18	Teleperformance	-0,15
Esi group	0,16	Lyxor UCITS ETF Daily Lev. CAC40	-0,13

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Showroomprivé groupe	4,71%	Groupe Fnac	3,57%
Solutions 30	4,50%	Exel Industries	2,95%
Sqli Regroupement	4,02%	Devoteam	2,78%
Criteo	3,66%	Generix Rgpt	2,70%
Sopra Steria Group	3,57%	Wavestone	2,68%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

