



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 : 114,52 M€ V.L (part AC) : 272,39 €
Performance 2017 : 8,48% (part IC) : 264,24 €



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



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

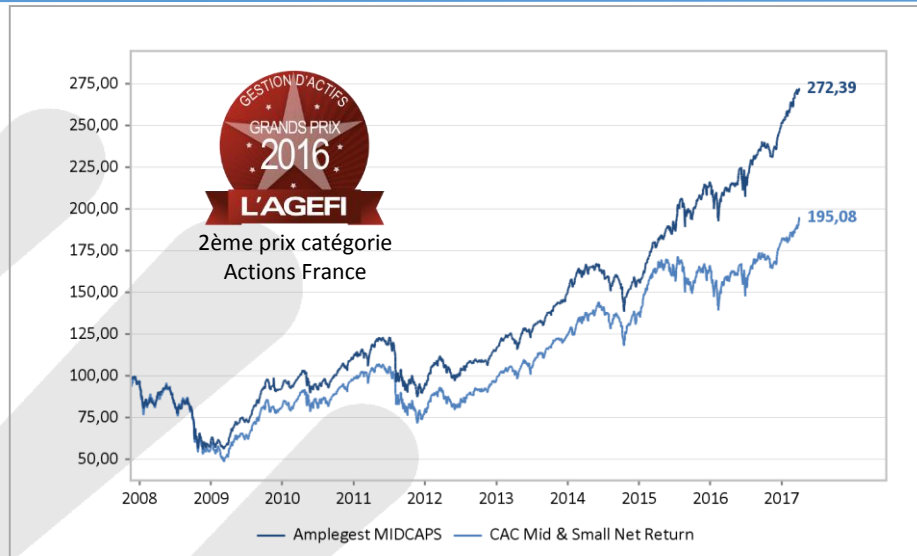
Amplegest MidCaps IC



Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	4,1%	5,7%
3 mois	8,5%	8,1%
6 mois	14,4%	13,4%
YTD	8,5%	8,1%
1 an	28,2%	22,3%
3 ans	65,7%	42,9%
5 ans	148,2%	114,0%
Création	172,4%	95,1%

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	12,5%	36,6%	103,6%
Volatilité	9,9%	11,3%	15,3%
Indice	13,0%	15,1%	18,8%
Ratio de Sharpe	2,87	1,63	0,69
Indice	1,74	0,85	0,35
Max. Drawdown	-7,8%	-17,3%	-43,6%
Indice	-11,6%	-18,7%	-51,3%
Beta	0,71	0,68	0,74
Corrélation	0,94	0,91	0,92

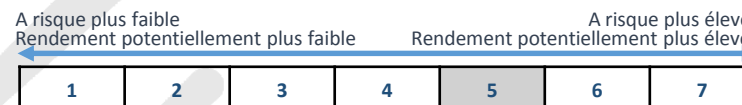
Caractéristiques

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

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 : 250 000€
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3
Etablissement Centralisateur : RBC



Durée de placement recommandé : 5 ans
Indice de référence: CAC Mid & Small Net Return

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

Document remis à titre d'information, l'investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF.

© 2016 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Faits marquants

Le fonds sous performe son indice de référence en mars (+4,1% vs. +5,7%). Même si la sous-performance est notable, elle ne nous inquiète pas dans la mesure où, comme souvent dans les phases d'euphorie, les flux se sont presque intégralement dirigés vers les valeurs à fort Beta. Sur l'année, le fonds surperforme légèrement le CAC MS (+8,5% vs. +8,1%).

Nous avons renforcé notre position sur GUERBET. Nous pensons que la somme des opportunités (doublement du marché adressable par le principal produit du groupe, le Dotarem, avec la disparition des produits linéaires) est supérieure à la somme des menaces (notamment le lancement d'un générique de ce même produit par GE). Inquiété par l'identité du génériqueur (GE est très connu des radiologues qui leur fournit des équipements) et rassasié par un parcours boursier impressionnant ces derniers mois, les investisseurs ont fait chuter le titre le jour de la publication (-13%). Sur fonds de performance opérationnelle remarquable (la marge pro-forma a bondi de +400bp!), nous en avons profité pour renforcer notre position (de 1,5% à 2,5%).

OENEO, small cap en herbe (500M€ de capitalisation) sous-performe nettement l'indice CAC Small sur 6 mois (0% vs. +17%). Ni la performance opérationnelle de la société sur la période ni la valorisation du titre ne peuvent expliquer cette contre-performance. La décote par rapport à son meilleur comparable français (TFF) s'est sensiblement creusée et nous pensons que sa non éligibilité au PEA-PME peut être une des causes.

Enfin, nous avons pris nos profits sur TF1 après une plus-value de +40%.

Mouvements

Achats

Oeneo
Guerbet

Ventes

TF1

Contributeurs à la performance

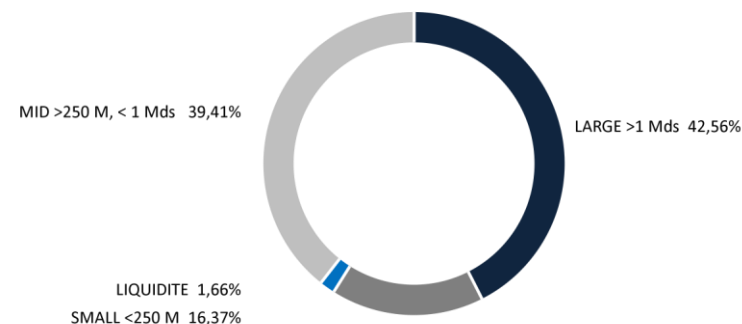
Positifs	%	Négatifs	%
Groupe Fnac	0,56	Generix Rgpt	-0,23
Sopra Steria Group	0,46	Guerbet	-0,13
Showroomprivé groupe	0,29	Sqli Regroupement	-0,10
Visiativ	0,20	ID Logistics	-0,08
Exel Industries	0,19	Vilmorin Cie	-0,07

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Showroomprivé groupe	4,57%	Groupe Fnac	3,46%
Ingenico Group	4,05%	Oeneo	3,04%
Sopra Steria Group	4,02%	Devoteam	2,81%
Sqli Regroupement	3,62%	Wavestone	2,61%
Criteo	3,48%	Cegid Group	2,43%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

