



Amplegest MidCaps est un fonds PEA investi à hauteur de 75% minimum en actions et titres éligibles au PEA et exposé à hauteur de 60% au moins sur le marché des actions françaises. L'investissement se fera essentiellement en valeurs mobilières de petites et moyennes capitalisations.

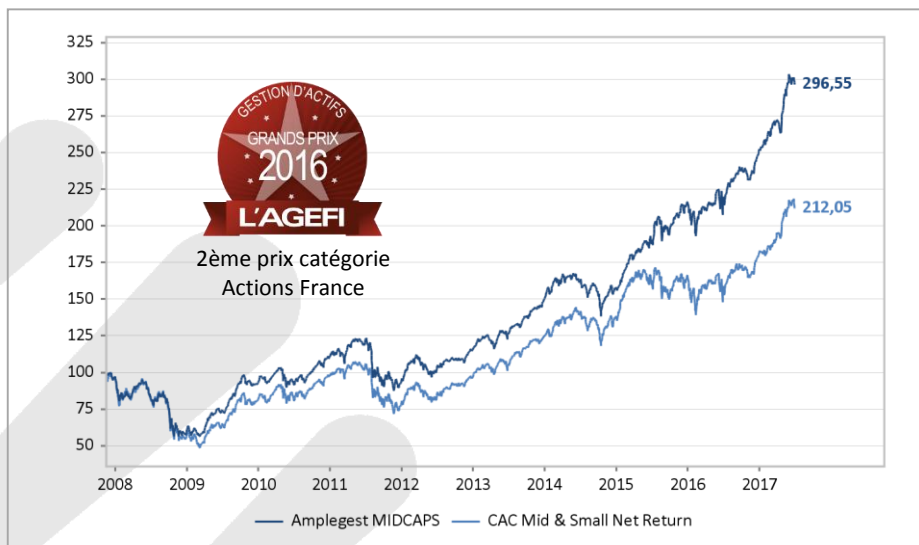
La méthode de gestion s'appuie avant tout sur un travail de sélection de valeurs pour lequel un important travail d'analyse financière est réalisé en interne (documentation, modélisation et valorisation). Un travail de compréhension du cadre économique et boursier est effectué en soutien.

Encours : 120,38 M€ V.L (part AC) : 296,55 €
Performance 2017 : 18,11% (part IC) : 288,48 €

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-0,9%	-0,5%
3 mois	8,9%	8,7%
6 mois	18,1%	17,5%
YTD	18,1%	17,5%
1 an	36,6%	35,3%
3 ans	83,3%	52,1%
5 ans	188,8%	151,7%
Création	196,6%	112,1%

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



Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.



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



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



Benjamin de Lacvievier -Analyste
b.lacvievier@amplegest.com
01 80 97 22 23

Amplegest MidCaps IC



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	12,3%	47,8%	114,8%
Volatilité	8,2%	11,5%	15,0%
Indice	10,3%	15,2%	18,7%
Ratio de Sharpe	4,53	1,96	0,75
Indice	3,46	1,00	0,39
Max. Drawdown	-3,9%	-15,4%	-43,6%
Indice	-5,5%	-18,7%	-51,3%
Beta	0,69	0,68	0,75
Corrélation	0,89	0,91	0,94

Caractéristiques

Date de création : novembre 2007
Classification AMF : Actions françaises
OPC conforme à la directive UCITS V
Éligibilité PEA : Oui
Valorisation journalière

Code ISIN : FR0010532101
Code Bloomberg : AMIDCAP FP
Part AC : FR0010532101
Part IC : FR0011184993
Code Bloomberg : 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% max
Minimum souscription initial part IC : 250 000€
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3
Etablissement Centralisateur : RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE
Durée de placement recommandé : 5 ans
Indice de référence: CAC Mid & Small Net Return

A risque plus faible Rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé Rendement potentiellement plus élevé



Source : Amplegest à défaut d'autres indications.

© 2017 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.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et il est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Document remis à titre d'information, l'investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF. Ce fonds présente un risque de perte en capital. Il peut ne pas convenir à tous les investisseurs. Ce document est publié à titre d'information uniquement et ne constitue en aucun cas une offre de service, une incitation à acheter, à vendre ou à souscrire à des titres ou à tout autre instrument financier. Il ne s'agit pas d'un conseil en investissement.



Faits marquants

Le fonds sous-performe légèrement son indice de référence en juin (-0,9% vs. -0,5% pour le CAC MS NR) en raison notamment de la correction du titre SHOWROOM (-9% sur le mois) et de celle d'INGENICO (-7%). Nous n'avons observé aucun newsflow capable de justifier ces corrections. A l'inverse, CONFORAMA est récemment entré au capital du e-commerçant au prix de 27€ faisant ressortir une prime de 16% par rapport au cours actuel. De son côté, le management d'INGENICO a récemment tenu des propos rassurants concernant l'activité du 2^{ème} trimestre.

Au niveau des contributeurs positifs, PRECIA (forte croissance organique au T1 + opérations de M&A), DERICHEBOURG (hausse du titre suite à la très bonne publication semestrielle fin mai) et GROUPE FNAC (rumeur de rachat par CARREFOUR suite au départ de BOMPARD) se distinguent.

Au niveau des mouvements, nous avons constitué une ligne sur RPC (cotation à Londres), spécialiste des emballages plastique pour l'industrie alimentaire et les produits d'hygiène. Nous apprécions les business pour lesquels la création de valeur repose essentiellement sur la croissance externe. Cela participe à une certaine inertie et à une déconnexion des grands cycles. RPC est positionné sur un marché en croissance organique faible (+2%/an) mais fortement atomisé (le TOP 5 détient 7% de PDM) qui offre un potentiel de M&A important. En s'adossant au pouvoir d'achat de RPC (l'achat de polymères représente 50% du CA), les sociétés acquises délivrent rapidement de fortes synergies (10% du CA en moyenne) visibles au niveau de la marge brute. Une vingtaine d'opérations ont été réalisées au cours des 10 dernières années permettant un doublement de la marge opérationnelle.

Nous avons soldé notre position sur ADP suite à la forte revalorisation du titre depuis notre achat (+44%).

Sur l'année, la performance du fonds s'élève à +18,1% contre +17,5% pour l'indice. En incluant CEGID, le niveau de liquidité s'élève à 6%.

Mouvements

Achats

RPC Group

Ventes

Contributeurs à la performance

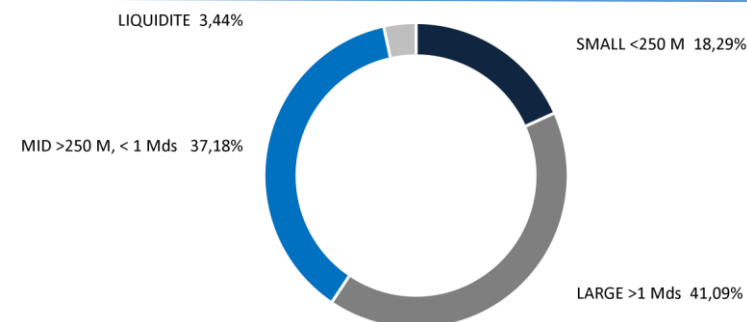
Positifs	%	Négatifs	%
Precia	0,47	Showroomprivé groupe	-0,44
Derichebourg	0,45	Ingenico Group	-0,28
Groupe Fnac	0,43	Lectra	-0,24
ADP	0,15	Iliad	-0,24
Albioma (Sechilienne-Sidéc)	0,09	Pharmagest Interactive	-0,17

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Ingenico Group	4,85%	Oeneo	3,38%
Showroomprivé groupe	4,59%	Wavestone	3,06%
Sopra Steria Group	3,99%	Devoteam	2,92%
Sqli Regroupement	3,77%	Exel Industries	2,69%
Groupe Fnac	3,45%	Cegid Group	2,69%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

