

Amplegest PME est un fonds éligible au PEA et au PEA-PME investi en permanence à hauteur de 75% minimum en actions françaises de petites et moyennes entreprises.

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 : 11,45 M€

Performance 2016 : -0,28%

V.L (part AC) : 140,10 €

(part IC) : 144,02 €



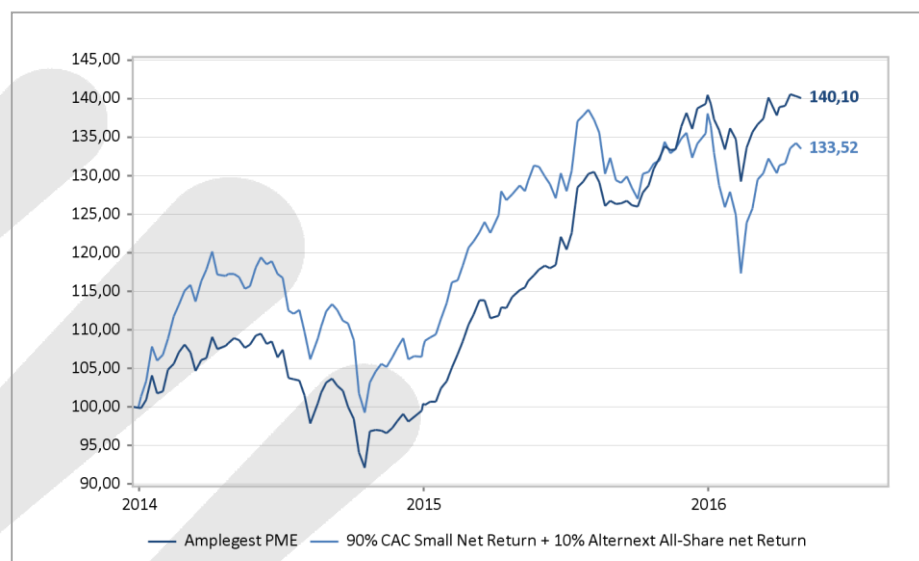
**Augustin BLOCH-LAINE**  
a.blochlaine@amplegest.com  
01 73 73 98 60



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

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	1,7%	2,4%
3 mois	2,9%	4,4%
6 mois	5,9%	1,2%
YTD	-0,3%	-3,3%
1 an	22,6%	4,7%
3 ans		
5 ans		
Création	40,1%	33,5%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	19,6%		18,1%
Volatilité	10,9%		11,7%
Indice	15,3%		14,6%
Ratio de Sharpe	2,08		1,31
Indice	0,32		0,85
Max. Drawdown	-8,0%		-15,9%
Indice	-15,3%		-17,4%
Beta	0,65		0,71
Corrélation	0,91		0,88

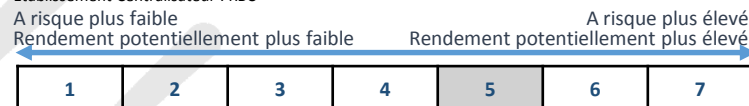
## Caractéristiques

Date de création : décembre 2013  
Classification AMF : Actions françaises  
OPC conforme à la directive UCIT IV  
Éligibilité PEA : Oui  
Valorisation hebdomadaire

part AC Code ISIN Code Bloomberg  
Part IC FR0011631050 AMPMEAC FP  
FR0011631076 AMPMEIC FP

Durée de placement recommandé : supérieure à 5 ans  
Indice de référence: 90% CAC Small Net Return + 10% Alternext All-Share net Return

Frais de gestion : part AC : 2,35%, Part IC : 1,00%  
Commission de surperformance : 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indicateur de référence du fonds constitué pour 90% de l'indice CAC Small Net Return (dividendes nets réinvestis) et pour 10% de l'indice Alternext All-Share Net Return (dividendes nets réinvestis)  
Frais de souscription : 3% max. Frais de rachat : 0%  
Minimum souscription initial part IC : 500 000€  
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+5  
Etablissement Centralisateur : RBC



Pour plus d'information :  
[www.amplegest.com](http://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

Le fonds sous-performe son indice de référence de 70bp en avril (+1,7% pour Amplegest PME vs. +2,4% pour l'indice) dans un marché où les valeurs cycliques ont fortement rebondi. Sur l'année, la surperformance s'élève à +300bp (-0,3% vs. -3,3%).

Trois valeurs ont contribué largement à la performance. EXEL INDUSTRIES a publié des résultats nettement supérieurs aux attentes, CEGID a fait l'objet d'une OPA suite à la cession des participations de Groupama et de ICMI à un consortium anglo-saxon et le titre SHOWROOM a bien réagi à la publication du T116.

Nous avons initié une position sur WITBE. Nous participons rarement aux introductions en bourse mais dans le cas de WITBE, l'affaire est différente car l'appel au marché n'est pas contraint (pas besoin de cash et pas d'accélération majeure des investissements prévue à court terme) et l'IPO est réalisée à un moment où les chiffres ne sont pas vraiment flatteurs. Ainsi, la valorisation nous est apparue correcte surtout si nos prévisions de croissance se matérialisent. Sur le business modèle, l'offre de la société semble répondre à un réel besoin et s'intègre facilement aux systèmes des clients. La conclusion récente d'un partenariat de distribution nous conforte dans l'idée que la croissance bénéficiaire sera au rendez-vous dès cette année.

Après être quasi entièrement sorti d'AUFEMININ l'année dernière, nous sommes revenus sur le titre qui nous semble très décoté à l'heure même où les comptes se redressent.

Nous avons soldé notre position sur LATECOERE car, au-delà d'un momentum qui pourrait s'améliorer dans les mois qui viennent, les marges de manœuvre de cette dernière nous semblent structurellement trop faibles. Elle est donc vouée à connaître une croissance bénéficiaire durablement faible.

### Mouvements

#### Achats

Witbe  
Aufeminin

#### Ventes

Latecoere

### Contributeurs à la performance

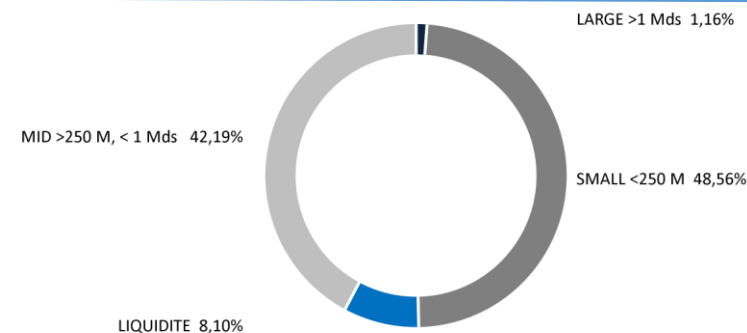
Positifs	%	Négatifs	%
Exel Industries	0,50	Groupe Fnac	-0,26
Cegid Group	0,35	Focus Home Interactive	-0,19
Showroomprivé groupe	0,33	Devoteam	-0,16
Esi group	0,21	Maisons France Confort	-0,11
LDLC.com	0,13	Witbe	-0,11

### Portefeuille

#### Principales lignes

	Poids		Poids
Showroomprivé groupe	4,32%	Asy	3,31%
Solutions 30	4%	Pharmagest Interactive	3,22%
Focus Home Interactive	3,87%	Oeneo	3,06%
Sqli Regpt	3,8%	Solucom	3,04%
Exel Industries	3,6%	Devoteam	3,02%

#### Répartition par capitalisation



#### Répartition par secteurs

