

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 : 11,97 M€

Performance 2016 au 24/06/2016: 0,05%

V.L (part AC) : 140,57 €
(part IC) : 144,76 €



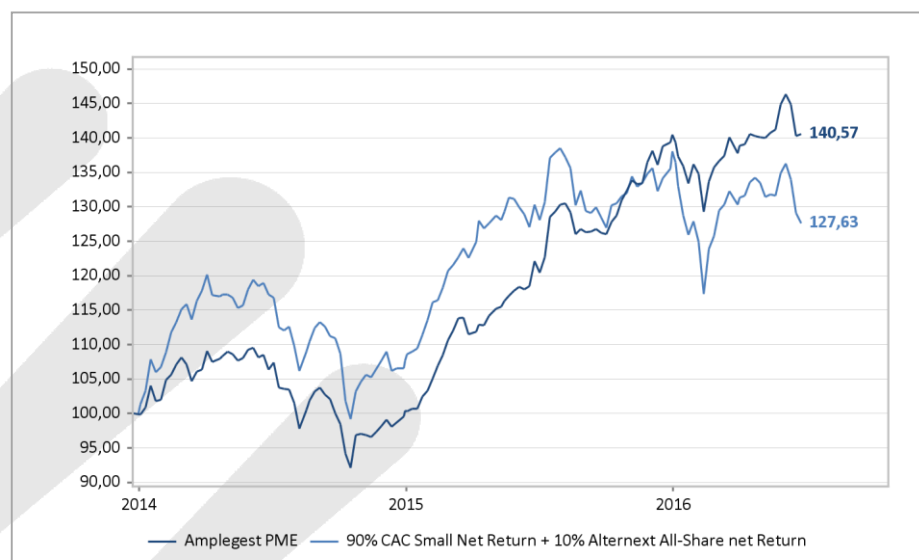
Augustin BLOCH-LAINE
a.blochlaine@amplegest.com
01 73 73 98 60



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-3,0%	-5,3%
3 mois	2,0%	-2,1%
6 mois	0,1%	-7,5%
YTD	0,1%	-7,5%
1 an	15,2%	-2,1%
3 ans		
5 ans		
Création	40,6%	27,6%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	18,4%		22,6%
Volatilité	11,7%		11,7%
Indice	15,8%		14,5%
Ratio de Sharpe	1,61		1,25
Indice	0,04		0,66
Max. Drawdown	-8,0%		-15,9%
Indice	-15,3%		-17,4%
Beta	0,68		0,71
Corrélation	0,92		0,89

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
Part IC FR0011631050
FR0011631076

Code Bloomberg
AMPMEAC FP
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

A risque plus faible Rendement potentiellement plus faible A risque plus élevé Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Le fonds surperforme son indice de référence ce mois-ci (-3% vs. -5,3%). Sur l'année, Amplegest PME est flat (+0,1%) alors que l'indice de référence est en forte baisse (-7,5%). Il est important de noter que cette performance est arrêtée au vendredi 24 juin, jour du Brexit. Depuis cette date le fonds a nettement rebondi et a accentué son avance par rapport au benchmark. Au 30 juin, la performance YTD s'élève à +1,9% (vs. -6%). Le fonds a donc surperformé le marché pendant sa correction et pendant son rebond.

Les conséquences du Brexit sont encore difficiles à évaluer. Cependant nous estimons que l'impact direct sur les sociétés détenues dans le portefeuille est limité puisque seulement 3 d'entre elles (sur un total de 53) présentent une exposition notable au marché UK (10% de leur activité).

AUSY est le 1^{er} contributeur positif à la performance en juin. RANDSTAD a lancé une OPA sur la société au prix de 55€, faisant ressortir une prime de 27%. Nous avons décidé de conserver nos titres dans la mesure où cette offre ne fait ressortir, pour le moins, aucune prime de contrôle.

Nous avons profité d'un placement privé pour initier une position sur VISIATIV. Le prix proposé faisait ressortir une décote de 15% très favorable aux nouveaux actionnaires puisque l'opération a été réalisée sans DPS. A la fois intégrateur de solutions logicielles et éditeur de plateformes collaboratives, Visiativ accompagne les petites et moyennes entreprises dans leurs transformations digitales tant au niveau de leurs systèmes de production/conception (intégration de logiciels Dassault) que dans leur manière de communiquer au sein de leur écosystème (vente de solutions propriétaires). Nous pensons que le modèle de VISIATIV est vertueux car le business d'intégration donne un accès facile aux PME/ETI (facilitant la vente de logiciels propriétaires) et les plateformes propriétaires facilitent l'intégration des solutions de Dassault (renforçant ainsi la position de Visiativ vis-à-vis de ce dernier).

Au niveau des mouvements, nous avons renforcé notre investissement sur CEGID dont le titre cote 4,5% en-dessous du prix de l'offre lancée par Silver et sur ZOOPLUS. Notre position sur LDLC a été soldée car l'intégration de MATERIEL.NET s'annonce plus compliquée que prévue.

Mouvements

Achats

Zooplus
Cegid Group
Visiativ

Ventes

LDLC.com

Contributeurs à la performance

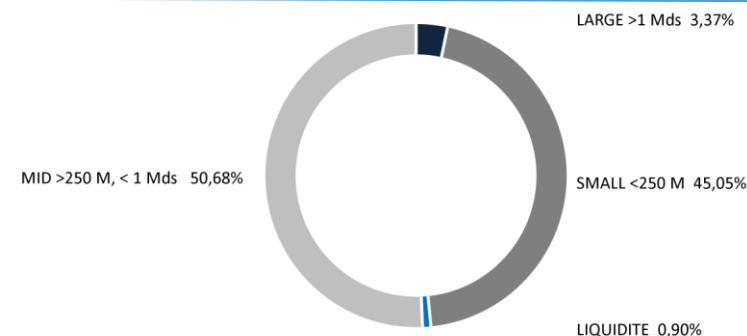
Positifs	%	Négatifs	%
Ausy	0,39	Generix Rgpt	-0,33
Safti groupe	0,30	Oeneo	-0,26
Focus Home Interactive	0,19	LDLC.com	-0,26
Manutan International	0,11	Solutions 30	-0,26
ID Logistics	0,08	Sqli Regroupement	-0,23

Portefeuille

Principales lignes

	Poids		Poids
Sqli Regroupement	4,86%	Exel Industries	3,36%
Showroomprivé groupe	4,75%	Solucom	3,26%
Focus Home Interactive	4,22%	Pharmagest Interactive	3,24%
Solutions 30	3,94%	Cegid Group	3,11%
Ausy	3,73%	Oeneo	3,07%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

