



Les actions autrement

Le compartiment de SICAV Ampeggest Long Short est investi en actions européennes. Sa stratégie d'investissement repose sur une gestion active s'appuyant sur une analyse fondamentale des entreprises. Le portefeuille est composé de trois poches : Long, Short et Pair Trade. L'exposition nette moyenne cible est comprise entre 20% et 40%.

ENCOURS
51,7 M€

PERF. AOÛT | PERF. YTD
-2,1% | **-7,3%**

VL ACTION AC
102,81

L'équipe de gestion



Stéphane CUAU

Gérant Actions Long Short
s.cuau@ampeggest.com
01 73 73 98 61



Abdoullah SARDI

Analyste Financier
a.sardi@ampeggest.com
01 80 50 57 05

AMPEGEST
50 bd Haussmann 75009 Paris - 01 40 67 08 40
www.ampeggest.com
S.A.S, au capital de 1 528 300€ - RCS Paris 494624273
Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407
Agrément AMF n° : GP0700044

Performances et statistiques

	OPCVM	Indice**	Sur/Sous perf.	STOXX 600 div. réinvestis
Août	-2,12%	-1,68%	-0,45%	-5,05%
YTD	-7,27%	-4,78%	-2,49%	-13,02%
Création 18/11/2014	+2,81%	+11,88%	-9,07%	+51,11%

**Indice : 30% STOXX Europe 600 Net Return (dividendes réinvestis)+ 70% €str capitalisé

Historique de la performance



Performances calendaires

	Janv	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2022	+0,4%	-1,4%	-1,7%	-0,3%	+2,2%	-7,4%	+3,2%	-2,1%	-	-	-	-	-7,3%
2021	-0,7%	+2,8%	+1,5%	+1,5%	-0,4%	+0,0%	+0,1%	+0,8%	-0,4%	-0,9%	-4,5%	+3,1%	+2,8%
2020	-0,9%	-6,8%	-9,3%	+4,7%	+1,0%	+3,6%	-1,3%	+1,5%	-1,0%	-2,0%	+14,4%	+2,2%	+4,1%
2019	+1,2%	+1,3%	-0,4%	+1,1%	-1,9%	+0,5%	+0,3%	-0,1%	+1,4%	-0,5%	+2,0%	+1,2%	+6,2%
2018	+0,5%	-0,9%	-1,8%	-0,4%	-1,9%	-1,1%	+0,9%	-1,1%	+0,5%	-3,5%	-0,6%	-2,4%	-11,2%
2017	+1,0%	-0,6%	+1,0%	-0,2%	+1,8%	-0,4%	+0,3%	-0,8%	+1,7%	+0,5%	-0,3%	+0,2%	+4,1%
2016	-2,0%	+0,2%	+1,3%	-0,3%	+0,9%	-5,5%	+1,6%	+1,6%	-0,0%	+0,2%	-1,1%	+2,9%	-0,4%

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

Indicateur	Août 2022	Meilleures contributions	Moins bonnes contributions
Volatilité de l'OPCVM	10,3%	Ubisoft +14bp	Pair Trade Auto -61bp
Volatilité du Stoxx 600*	11,1%	Pair Trade Materials +14bp	Asos -42bp
		Bunzl +11bp	Pair Trade Semi-Conducteur -29bp
		Novozymes +9bp	Pair Trade Transport et Hôtellerie -22bp

Caractéristiques

ACTIONS DISPONIBLES	AC	IC
Code ISIN	FR0013203650	FR0013203668
Code Bloom	AMPLELS FP	AMPLELI FP
Frais de gestion	2,00%	1,50%
Minimum de souscription	0,0001 action	250 000€
Date de création	Novembre 2014	Novembre 2014

Classification SFDR : Article 8

Conformité : Directive UCITS V

Éligible : Assurance vie

Valorisation : Journalière

Compartiment : SICAV Ampeggest

Indice de référence : 30% STOXX Europe 600 Net Return (dividendes réinvestis) + 70% €str capitalisé

Établissement Centralisateur : CACEIS BANK

Commission de surperformance : 20 % TTC maximum de la performance annuelle du compartiment au-delà de la performance de l'indice de référence avec high on high

Frais de souscription : 3% max

Frais de rachat : 0%

Durée de placement recommandée : 3 ans

Centralisation des ordres : avant 17h00 J-1

À risque plus faible

1 2 3 4 **5** 6 7

À risque plus élevé



Portefeuille

Principales lignes

Positions acheteuses

Worldline	3,3%
Faurecia	2,9%
Banco Santander	2,7%
Stellantis	2,3%

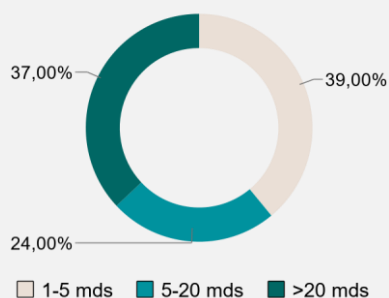
Positions vendeuses

Suisse	-1,1%
Danemark	-1%
Grande Bretagne	-0,8%
France	-0,8%

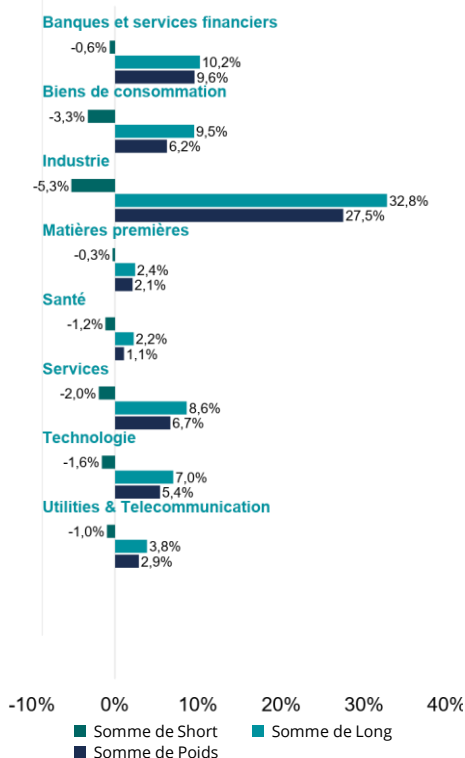
Exposition (moyenne mensuelle)

Positions longues	87
Positions vendeuses	34
Exposition brute	116,5%
Exposition nette	36,9%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteur



Faits marquants

Août

Dans un marché en baisse de -5,05%, Amplegest Long Short a enregistré une baisse de -2,1%, sous-performant son indice de 0,4%.

Exposition nette et volatilité

A fin août, l'exposition nette du fonds s'élève à 36,9% et la volatilité moyenne (30 jours glissants) a atteint 11% contre 13% pour celle du marché action.

Analyse de la performance

- Notre poche longue a baissé légèrement plus que le marché contribuant négativement à la génération d'alpha. Les hausses d'Ubisoft (+10,8%), de Dufry (+2,6%) et de Plastic Omnium (+1,8%) n'ont pas suffi à compenser les baisses d'Asos (-33%), d'Elis (-12,3%), de Schneider (-11,7%) et d'Easyjet (-9,9%).
- Notre poche vendeuse à découvert a baissé plus que le marché, contribuant positivement à la génération d'alpha, Novozymes (-8,3%), Wolters Kluwer (-7,5%), Rexel (-6,5%) et Bunzl (-6,8%) figurant parmi les principaux contributeurs.
- Notre poche pair trade a dégagé un alpha positif.

Les principaux Mouvements.

Poches longues :

- Nous avons réduit notre position en Engie.

Poche Pair trade

- Nous avons réduit notre pair trade banques en vendant notre position en Unicredit.
- Sur le secteur Automobile, nous avons à nouveau renforcé notre position en Faurecia en la couvrant par une vente de l'indice sectoriel Auto.

ESG

- L'écart entre la note moyenne de nos positions acheteuses et celle de nos positions vendeuses est resté stable sur le mois.

Performances trimestrielles

	Q2 20	Q3 20	Q4 20	Q1 21	Q2 21	Q3 21	Q4 21	Q1 22	Q2 22
Amplegest Long Short	+9,6%	-0,9%	+14,4%	+3,7%	+1,1%	+0,5%	-2,4%	-2,7%	-5,7%
Benchmark	+3,3%	+0,1%	+2,9%	+2,4%	+1,9%	+0,2%	+2,4%	-2,2%	-3,3%
STOXX 600 div. réinvestis	+13,5%	+0,6%	+10,8%	+8,2%	+6,4%	+0,8%	+7,6%	-6,0%	-9,5%

Vos interlocuteurs

Jean-François Castellani
 Directeur du développement AM
 jf.castellani@amplegest.com
 01 80 97 22 28

Sandra Luis
 Chargée de développement AM
 s.luis@amplegest.com
 01 80 97 24 01 38

Xavier Coquema
 Chargé de développement AM
 x.coquema@amplegest.com
 01 80 50 57 03

Démarche ESG

Notre modèle GEST

Pour une meilleure Gouvernance, un Environnement maîtrisé et un Social plus juste, en toute Transparence

Dès 2017, Amplegest a développé sa propre méthodologie d'analyse et d'intégration des critères extra-financiers, une méthode propriétaire fondée sur la Transparence et le Dialogue. Notre démarche d'investisseur responsable s'inscrit dans une volonté de financement de l'économie réelle de manière durable tout en soutenant et incitant les entreprises à de meilleures pratiques. Aux côtés de paramètres financiers, l'ESG est au cœur du processus de sélection et de pondération des valeurs.

L'équipe de gestion



Stéphane CUAU

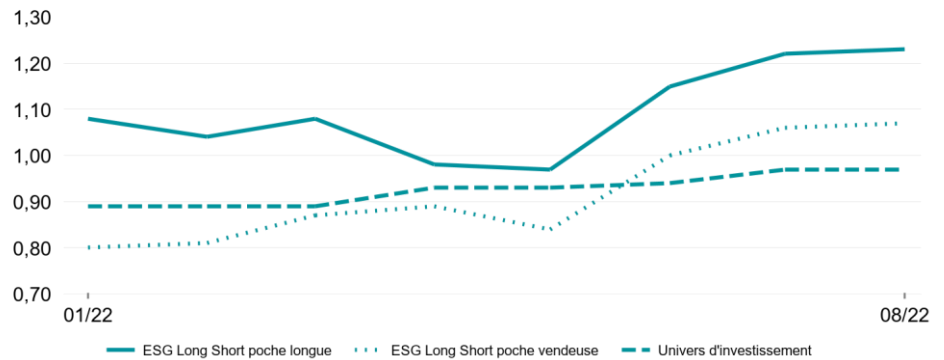
Gérant Actions Long Short
s.cuau@amplegest.com
01 73 73 98 61



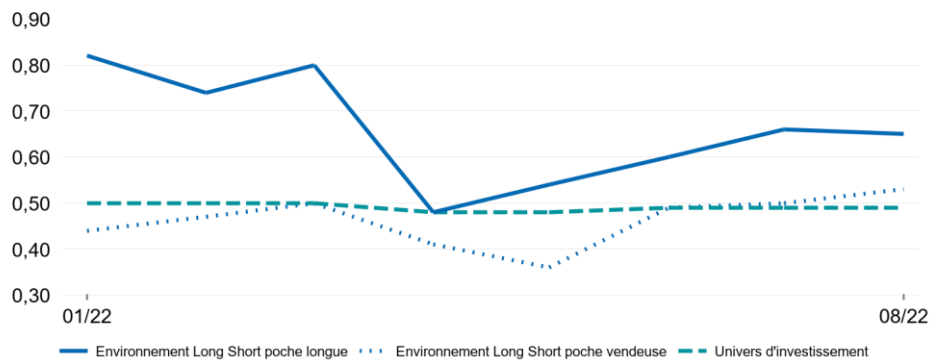
Abdoullah SARDI

Analyste Financier
a.sardi@amplegest.com
01 80 50 57 05

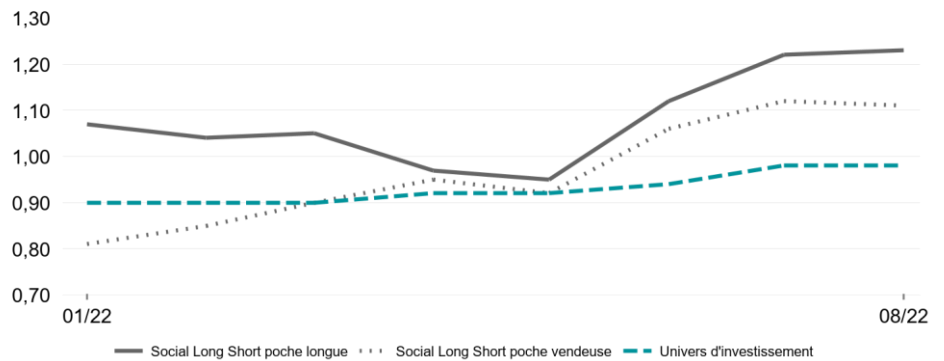
Évolution de la note ESG globale du fonds et de son univers d'investissement



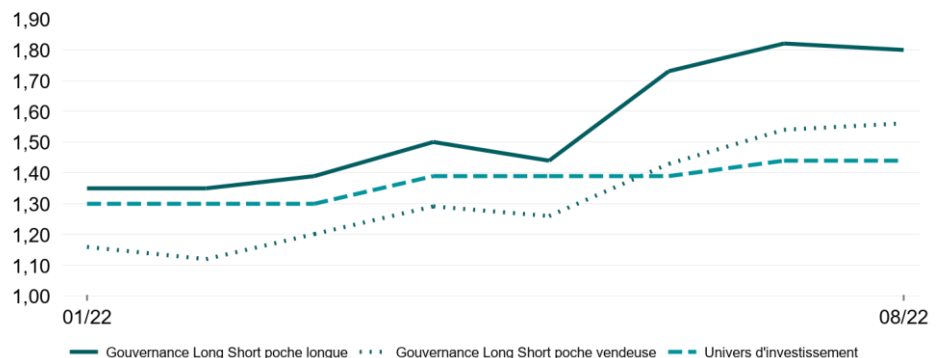
Évolution de la note Environnement du fonds et de son univers d'investissement



Évolution de la note Social du fonds et de son univers d'investissement



Évolution de la note Gouvernance du fonds et de son univers d'investissement



Univers d'investissement : 600 principales valeurs européennes complétées d'une quarantaine de valeurs suivies en interne par notre département d'analyse financière

Source : modèle propriétaire GEST, données depuis le 1^{er} janvier 2022, pas de données historiques disponibles.



Notre méthodologie

Notre modèle propriétaire GEST repose sur les 3 piliers principaux : **Environnement, Social et Gouvernance** et réunissent plus d'une trentaine de critères. Notre démarche est construite sur la Transparence et le Dialogue.

Ces critères rassemblent neuf thèmes d'investissement :

L'analyse du pilier Environnement

repose sur l'analyse des opportunités et/ou risques environnementaux au travers de l'intensité carbone (direct plus premier tiers des fournisseurs) et de l'impact environnemental hors carbone (direct et indirect) c'est à dire l'utilisation de l'eau, le rejet de polluants de l'eau et de la terre, le rejet de polluants de l'air et l'utilisation de ressources naturelles.

L'analyse du pilier Social

repose sur l'analyse des opportunités et/ou risques sociaux au travers de l'attention portée aux salariés ainsi que de la santé et sécurité des salariés et du traitement des fournisseurs.

L'analyse du pilier Gouvernance

repose sur l'analyse des opportunités et/ou risques de gouvernance au travers de la rémunération des dirigeants, de l'indépendance des administrateurs, de l'indépendance du comité d'audit, et du droit des actionnaires.

Pour chaque société de l'univers d'investissement du département Asset Management, le modèle GEST définit une note ESG comprise entre -4 et +4.

Notre modèle GEST appliqué à Amplegest Long Short

Amplegest Long Short prend en compte le modèle GEST pour mesurer les risques extra financiers des positions du portefeuille.

La note ESG est prise en compte lors de la valorisation des entreprises au travers d'un ajustement (négatif ou positif) du WACC, influençant ainsi l'objectif de cours retenu lors de la construction de la position.

Les notes ESG du fonds

Les meilleures notes

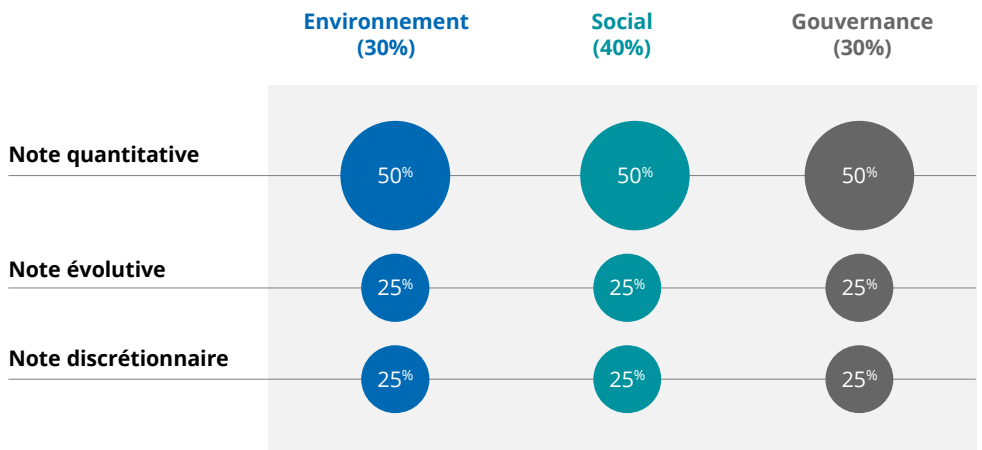
	Sens	Note ESG	Note E	Note S	Note G
Faurecia	L	2,5	1,2	2,5	3,7
SOPRA	L	2,3	2,6	1,5	2,9
Adidas	L	2,2	3,4	1,8	1,5
AT&S	L	1,9	0,6	2,5	2,6
Worldline	L	1,9	4,0	1,7	0,2

Les moins bonnes notes

	Sens	Note ESG	Note E	Note S	Note G
Nestlé	S	-0,6	-2,4	-1,1	1,8
EMS CHEMIE	S	-0,4	-2,7	-0,2	1,6
Geberit	S	-0,3	-1,4	-0,3	0,6
EasyJet	L	-0,3	-1,7	-0,4	1,3
Kerry	L	-0,1	-1,6	-0,4	1,8

L= Long & S = Short
Source : modèle propriétaire GEST

Notre modèle GEST



= Note Globale comprise entre {-4 ; +4}