



23,5 M€
ENCOURS

110,63 €
VL ACTION IC

Les actions autrement

Le compartiment de SICAV Amplegest 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%.



PERF. NOVEMBRE
+3,5%

PERF. YTD
+1,7%

À risque plus faible

À risque plus élevé

1 2 **3** 4 5 6 7

SRI : à risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé

Principaux risques

Risque de perte en capital
Risques liés aux actions
Risque de change
Risque de liquidité

Caractéristiques

Classification SFDR : Article 8

Conformité : Directive UCITS V

Éligible : Assurance vie

Valorisation : Journalière

Compartiment : SICAV Amplegest

Indice de référence : 30% Bloomberg 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

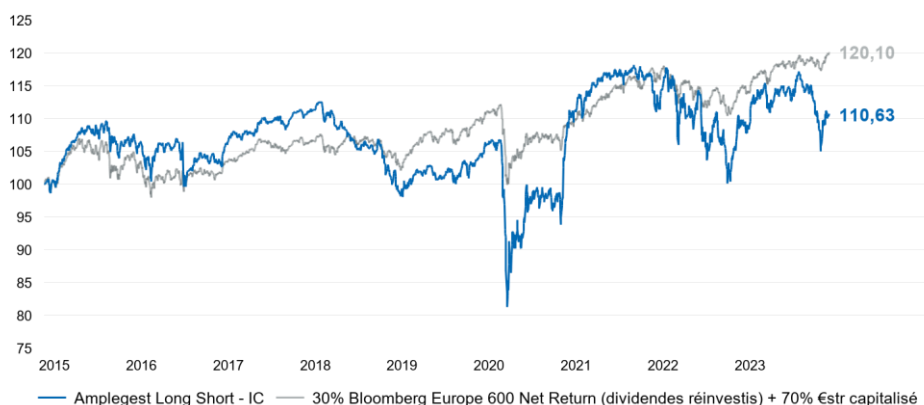
SFDR 8

Performances et statistiques

	OPCVM	Indice**	Sur/Sous perf.	STOXX 600 div. réinvestis
Novembre	+3,53%	+2,24%	+1,29%	+6,62%
YTD	+1,74%	+5,54%	-3,80%	+11,53%
Création 18/11/2014	+10,63%	+20,10%	-9,47%	+73,12%

**Indice : 30% Bloomberg 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
2023	+3,7%	+1,7%	-1,5%	+1,5%	-1,0%	+0,8%	+2,2%	-1,4%	-2,0%	-5,2%	+3,5%	-	+1,7%
2022	+0,5%	-1,6%	-1,4%	-0,3%	+2,2%	-7,3%	+3,3%	-2,1%	-5,8%	+5,1%	+3,1%	-0,3%	-5,2%
2021	-0,6%	+2,8%	+1,6%	+1,6%	-0,4%	+0,1%	+0,2%	+0,8%	-0,4%	-0,7%	-4,4%	+3,1%	+3,4%
2020	-0,8%	-6,8%	-9,3%	+4,8%	+1,1%	+3,6%	-1,3%	+1,5%	-0,9%	-2,0%	+14,4%	+2,2%	+4,6%
2019	+1,2%	+1,3%	-0,4%	+1,1%	-1,8%	+0,6%	+0,4%	-0,1%	+1,5%	-0,5%	+2,0%	+1,2%	+6,7%
2018	+0,6%	-0,9%	-1,8%	-0,3%	-1,9%	-1,0%	+1,0%	-1,1%	+0,5%	-3,4%	-0,5%	-2,4%	-10,7%
2017	+1,0%	-0,5%	+1,0%	-0,2%	+1,8%	-0,4%	+0,3%	-0,7%	+1,7%	+0,5%	-0,3%	+0,2%	+4,6%

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

Indicateur	Novembre 2023	Meilleures contributions	Moins bonnes contributions
Volatilité de l'OPCVM	12,7%	Pair Trade Semi Conducteurs	Sage Group -41bp
Volatilité du Stoxx 600*	12,4%	Pair Trade Tourisme	Pair Trade Auto -41bp
		Amundi	Pair Trade Luxe -21bp
		Antin Infrastructure	Partners Group -18bp

* Volatilité moyenne 30j. glissants

Portefeuille

Principales lignes

Positions acheteuses

ANTIN INFRASTRUCTURE	3,8%
SOCIETE GENERALE	3,4%
AMUNDI	3,3%
VIVENDI	3,3%

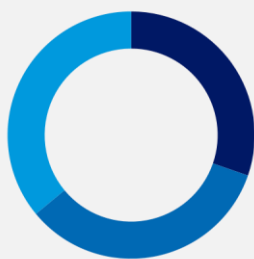
Positions vendeuses

Grande-Bretagne	-3,2%
Pays-Bas	-2,0%
Allemagne	-1,9%
Allemagne	-1,9%

Exposition (moyenne mensuelle)

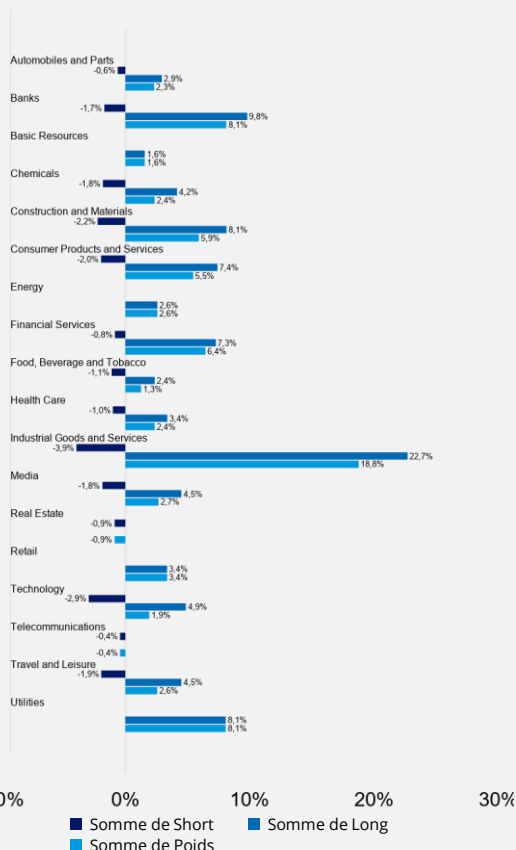
Positions longues	60
Positions vendeuses	24
Exposition brute	165%
Exposition nette	32%

Répartition par capitalisation



■ 1-5 mds ■ 5-20 mds ■ >20 mds

Répartition par secteur



L'équipe de gestion



Stéphane CUAU
Gérant Actions
Amplegest Long Short



Ivan PETIT
Gérant Fonds
Fonds Flexibles et Dédiés

Faits marquants

Dans un marché en hausse de 6,6%, Amplegest Long Short (part IC) a progressé de 3,5% surperformant son benchmark de 129bps.

Exposition nette & volatilité

Notre exposition nette moyenne au cours du mois (32%) est restée légèrement supérieure à celle de son niveau cible (30%). La volatilité moyenne du fonds (30 jours glissants) est restée élevée, la journée du 25/10 (très forte baisse de Worldline) étant toujours prise en compte dans le calcul sur 30 jours glissants.

Analyse de la performance par poche

La surperformance du fonds en novembre s'explique principalement par la poche longue, la détente importante observée sur les taux d'intérêt ayant eu pour conséquence un fort rebond du marché.

- Notre poche longue (+9%) a surperformé le marché (+6,6%). 61% des valeurs de notre portefeuille long ont surperformé le marché. La poche a notamment été portée notamment par Nexi (+30,6%), Vestas (+24,5%), Aalberts (+23,3%), Siemens (+23,2%), Teleperformance (+18,9%), Worldline (+18,8%) et Saint Gobain (+16,4%).
- Notre poche vendeuse a progressé un peu plus vite que le marché dégageant un alpha négatif. Notre position en Sage Group été notre principale contribution négative.
- Enfin, notre poche Pair trade a généré une contribution positive mais un alpha négligeable. Les trois principales poches contributrices ont été la poche Banque, la poche Semi-conducteurs et la poche Travel/leisure.

Les principaux Mouvements

- Poche longue :**
 - Nous avons clôturé notre position en Vestas, le titre ayant fortement rebondi depuis sa rentrée dans le portefeuille, approchant notre valeur cible dans un scénario de normalisation des marges.
 - Nous avons réduit notre position en Enel après un investor day en ligne avec les attentes.
 - Nous avons soldé notre position en Bouygues, position constituée en 2020. L'exercice 2024 s'annonçant comme un exercice de transition.
- Poche Short**
 - Nous avons clôturé notre position en Gerresheimer après la baisse importante du titre depuis la fin août.
- Poche Pair trade**
 - Nous avons renforcé notre position longue en Spie dans le pair trade avec Hochtief.

ESG

La note moyenne de notre portefeuille est restée globalement stable

Performances trimestrielles

	Q3 21	Q4 21	Q1 22	Q2 22	Q3 22	Q4 22	Q1 23	Q2 23	Q3 23
Amplegest Long Short	+0,6%	-2,2%	-2,5%	-5,6%	-4,7%	+8,1%	+3,8%	+1,2%	-1,2%
Benchmark	+0,2%	+2,4%	-1,9%	-2,8%	-1,2%	+2,8%	+2,9%	+1,3%	+0,0%
STOXX 600 div. réinvestis	+0,8%	+7,6%	-6,0%	-9,5%	-4,3%	+9,8%	+8,4%	+2,3%	-2,1%

Démarche ESG

Notre modèle GEST

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

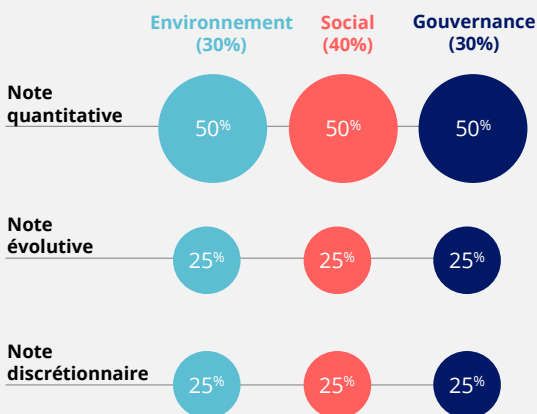
Dès 2017, Amplegest a développé sa propre méthodologie d'analyse et d'intégration des critères extra-financiers, une méthode propriétaire fondée sur la Transparence et le Dialogue.

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.

Notre modèle GEST

Trois approches complémentaires



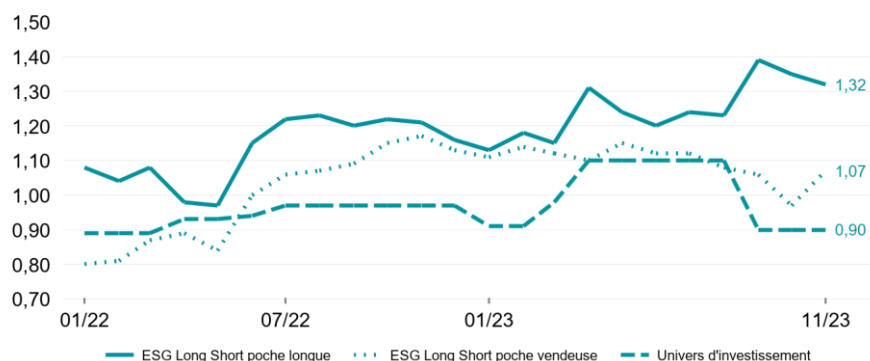
= Note Globale comprise entre {-4 ; +4}



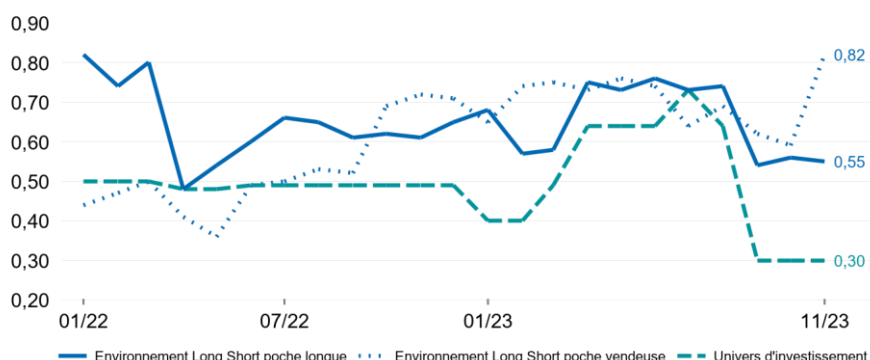
Pour plus d'information sur notre politique ESG et consulter les différents documents et rapports disponibles

<https://www.amplegest.com/fr-FR/investissement-responsable>

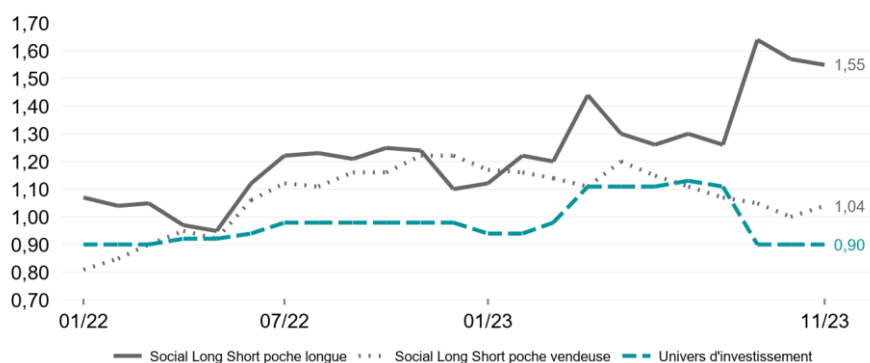
Évolution de la note ESG globale du fonds et de son univers d'investissement



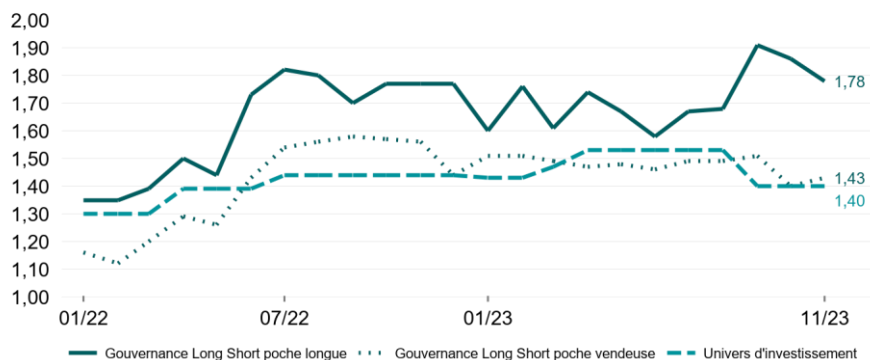
Évolution de la note Environnement du fonds et de son univers d'investissement



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 : Bloomberg Eurozone Developed Market Large & Mid Cap Net Return (dividendes réinvestis)

Source : modèle propriétaire GEST, données depuis le 1^{er} septembre 2019, 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.



Pour plus d'information sur notre politique ESG et consulter les différents documents et rapports disponibles

<https://www.amplegest.com/fr-FR/investissement-responsable>

Les notes ESG du fonds

Les meilleures notes

	Sens	Note ESG	Note E	Note S	Note G
Doc Martens	L	3,1	3,0	2,9	3,4
BNP Paribas	L	2,8	1,9	2,9	3,5
ALD	L	2,5	2,7	2,3	2,4
Sanofi	L	2,2	2,2	2,9	1,3
Worldline	L	2,2	2,8	0,6	3,5

Les moins bonnes notes

	Sens	Note ESG	Note E	Note S	Note G
Holcim	S	-0,7	-1,0	-1,5	0,8
Deutsche Lufthansa	S	-0,6	-2,7	1,0	1,3
Easyjet	L	-0,5	-1,6	-0,3	0,3
RyanAir	L	-0,3	-3,8	0,7	1,8
Orange	S	-0,2	0,6	-1,3	0,3

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

Vos interlocuteurs


Jean-François Castellani

Associé, Directeur du Développement
Asset Management
Tél : 06 77 73 55 43
jf.castellani@amplegest.com


Alexandre Ortis

Responsable Distribution France
Tél : 06 16 85 87 72
a.ortis@amplegest.com


Xavier Coquema

Responsable distribution Internationale
Tél : 06 31 38 88 02
x.coquema@amplegest.com


Paul Raouly

Relations Partenaires - France
Tél : 01 53 93 23 23
p.raouly@amplegest.com

Glossaire

Alpha : L'alpha mesure la performance d'un portefeuille par rapport à son indicateur de référence. Un alpha négatif signifie que le fonds a fait moins bien que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 10% en un an et le fonds n'a progressé que de 6% : son alpha est égal à -4). Un alpha positif caractérise un fonds qui a fait mieux que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 6% en un an et le fonds a progressé de 10% : son alpha est égal à 4).

Bêta : Le bêta mesure la relation existante entre les fluctuations des valeurs liquidatives du fonds et les fluctuations des niveaux de son indicateur de référence.

Un bêta inférieur à 1 indique que le fonds « amortit » les fluctuations de son indice (bêta = 0,6 signifie que le fonds progresse de 6% si l'indice progresse de 10% et recule de 6% si l'indice recule de 10%). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds « amplifie » les fluctuations de son indice (bêta = 1,4 signifie que le fonds progresse de 14% lorsque l'indice progresse de 10% mais recule aussi de 14% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta inférieur à 0 indique de que fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice (bêta = -0,6 signifie que le fonds baisse de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et inversement).

Exposition brute et nette : La différence entre les longs et les shorts est l'exposition nette, c'est-à-dire l'exposition aux mouvements directionnels des marchés actions. Exemple : pour un actif confié en gestion de 100 : le gérant constitue des positions à l'achat de 80 et des positions à la vente de 40, soit une exposition brute de 120 (80+40) et une exposition nette de 40 (80-40). En théorie, avec une exposition nette de 40%, le fonds est censé gagner 4% si le marché monte de 10%, ou perdre 4% si le marché perd 10%. En pratique, dans l'univers des fonds long short actions, on observe une asymétrie dans les baisses et les hausses qui contribuent à la création d'une surperformance par rapport à ce benchmark d'exposition nette sur la durée.

Les fonds Long Short : la gestion long/short consiste à combiner des positions acheteuses (« long ») et des positions de ventes à découvert (« short ») sur les marchés actions. Le but est de limiter les risques de gestion, en résistant notamment aux périodes de baisse des marchés financiers. La technique de la vente à découvert qui consiste à vendre aujourd'hui une action que l'on ne possède pas, dans le but de la racheter plus tard lorsque son prix aura baissé, est utilisée lorsque le gérant estime que le prix d'une action est trop élevé par rapport aux perspectives d'activités et de résultats. Cette gestion peut se révéler risquée, les pertes pouvant dépasser le capital mis en jeu au départ si le cours de l'action, au lieu de baisser, connaît au contraire une phase de hausse marquée. Pour cette raison, les gérants de fonds Long Short mettent souvent en place des règles de « stop loss » (ou arrêt des pertes) afin de limiter les pertes en cas de mauvaise appréciation. Dans ce cas, les positions sont réduites ou totalement coupées, à perte.

Levier : Le risque pris par un fonds Long / Short Equity est fonction de ses expositions brute et nette. La somme des positions acheteuses et vendeuses (long + short) représente l'exposition brute. Cette exposition peut être supérieure à l'actif confié en gestion, on parle alors d'effet de levier. Exemple : pour un actif confié en gestion de 100 : le gérant constitue des positions à l'achat de 80 et des positions à la vente de 40. L'exposition brute est alors de 120 (80+40). On dit alors que le levier est de 120%.

Long Only : Le gérant actions traditionnel est toujours long (long only), ce qui veut dire qu'il détient les titres en portefeuille et les vend quand il a atteint son objectif de cours. Au contraire, un gérant Long Short combine des positions longues et des positions vendeuses à découvert.

Pair-trade : Le pair trading est une technique qui consiste, après analyse, à se porter acheteur d'une valeur pour un montant donné et vendeur d'une autre valeur pour ce même montant. Le pair trading a pour objectif d'éliminer le risque de marché en conservant uniquement le risque de cours associé à l'évolution des deux valeurs.

Valeur liquidative : Prix d'une part (dans le cadre d'un FCP) ou d'une action (dans le cadre d'une SICAV).

Volatilité : la volatilité est un indicateur qui mesure l'amplitude des hausses et des baisses d'un fonds. La connaissance du niveau de volatilité est utile pour évaluer le risque du placement : quand la volatilité est élevée, la valeur du capital investi peut baisser de façon importante.

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Elle ne constitue ni un document contractuel contraignant, ni un document d'information requis par une disposition législative, et elle n'est pas suffisante pour prendre une décision d'investissement. Veuillez-vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de Amplegest. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de Amplegest. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires du Fonds sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion www.amplegest.com ou sur simple demande écrite adressée à contact@amplegest.com ou adressée directement au siège social de la société 50 boulevard Haussmann-75009 Paris. Les investissements dans des Fonds comportent des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. Amplegest peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les Fonds présentés. Amplegest ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de Amplegest), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de Amplegest en écrivant au siège social de la société (50 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France).