



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%.

ENCOURS
53,44 M€

PERF. SEPTEMBRE | PERF. YTD
-0,36% | **+5,34%**

VL ACTION AC
113,56

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

Performances et statistiques

	OPCVM	Indice**	Sur/Sous perf.	STOXX 600 div. réinvestis
Septembre	-0,36%	-1,15%	+0,79%	-3,29%
YTD	+5,34%	+4,54%	+0,80%	+16,13%
Création 18/11/2014	+13,56%	+14,72%	-1,16%	+61,51%

**Indice : 30% STOXX Europe 600 Net Return + 70% €str capitalisé

Historique de la performance



Performances calendaires

	Janv	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2021	-0,7%	+2,8%	+1,5%	+1,5%	-0,4%	+0,0%	+0,1%	+0,8%	-0,4%	-	-	-	+5,3%
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%
2015	+2,5%	+2,4%	+0,9%	+1,2%	+0,4%	-0,8%	+1,2%	-1,4%	-2,6%	+2,0%	+0,9%	-1,3%	+5,4%

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

Indicateur	Septembre 2021	Meilleures contributions	Moins bonnes contributions
Volatilité de l'OPCVM	4,1%	Pair trade Banques +29bp	Pair trade Automobiles -33bp
Volatilité du Stoxx 600*	9,3%	Publicis +20bp	Pair trade Moyens de Paiements -23bp
* Volatilité moyenne 30j. glissants		Pair trade Chimie +18bp	Just Eat Takeaway -23bp
		Novozymes (short) +12bp	Pair trade Ciments -18bp

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 Amplegest

Indice de référence : 30% STOXX Europe 600 Net Return + 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 water mark

Frais de souscription : 3% max

Frais de rachat : 0%

Durée de placement recommandée : 3 ans

Centralisation des ordres : avant 17h00 J-1



Portefeuille

Principales lignes

Positions acheteuses

Sanofi	2,7%
Banco Santander	2,5%
S.O.I.T.E.C	2,4%
Vivendi	2,2%

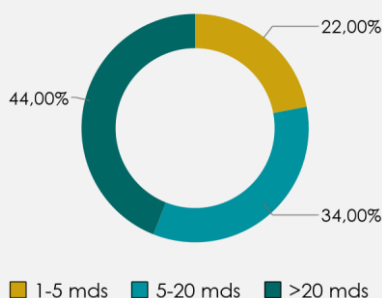
Positions vendeuses

France	-1,9%
Suisse	-1,5%
Grande-Bretagne	-1,1%
Luxembourg	-1,0%

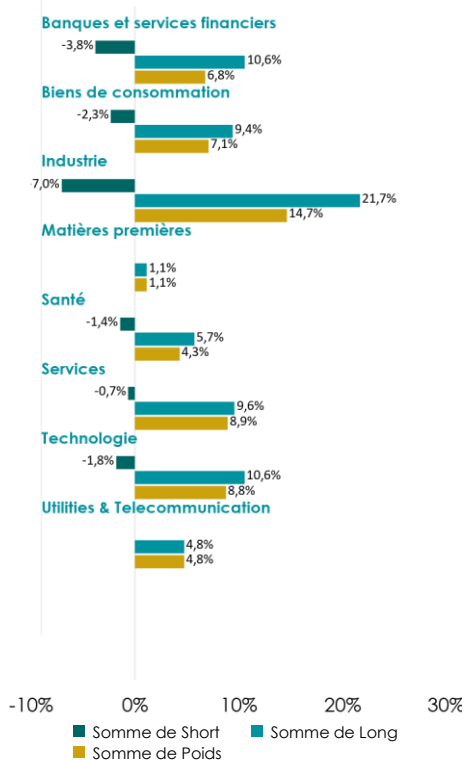
Exposition (moyenne mensuelle)

Positions longues	71
Positions vendeuses	22
Exposition brute	121,0%
Exposition nette	37,4%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteur



Faits marquants

Septembre en résumé

Dans un marché en baisse de -3,3%, Amplegest Long Short a baissé de -0,4% contre -1,2% pour notre indice de référence, soit une surperformance de +0,8%.

Exposition nette et volatilité

Notre exposition nette moyenne au cours du mois s'est élevée à 37,4% et la volatilité (30 jours glissants) a atteint 4,1%, soit 44% de celle du Stoxx Europe 600.

Analyse de la performance

- Notre poche Longue a surperformé le marché (-2,1% vs -3,3%) notamment grâce à Amadeus (+10%), Dufry (+6,6%), Astrazeneca (+5,2%), Publicis (+5%), et Bouygues (+1,3%). JustEat Takeaway (-18%), Engie (-6,5%) et Sanofi (-5%) ont en revanche apporté des contributions négatives.
- Les Pair Trade ont généré un alpha positif, principalement en raison des performances des poches Banques, Chimie, Luxe et Compagnies Aériennes.
- Enfin, notre poche vendeuse à découvert a généré un alpha positif, baissant plus rapidement que le marché, notamment en raison de Novozymes (-13%) et Sika (-10%).

Les principaux mouvements

- Poche longue :
 - Nous avons initié une position sur Accell, l'un des leaders européens du vélo électrique. Nous pensons que la valorisation ne reflète pas les perspectives réelles de croissance de la société.
 - Nous avons clôturé la position en Sopra Steria suite au bon parcours du titre.
 - Nous avons clôturé notre position en Publicis (+40% depuis initiation de la ligne).
 - Nous avons clôturé notre position en Bolloré (détenue depuis 3 ans) position convertie pour moitié en Vivendi.
- Pair Trade: Nous avons réduit notre Pair Trade Semi-conducteurs en prenant nos bénéficiaires sur Infineon et ASMi.

Performances trimestrielles

	Q3 19	Q4 19	Q1 20	Q2 20	Q3 20	Q4 20	Q1 21	Q2 21	Q3 21
Amplegest Long Short	+1,7%	+2,7%	-16,2%	+9,6%	-0,9%	+14,4%	+3,7%	+1,1%	+0,5%
Benchmark	+0,8%	+2,0%	-6,8%	+3,3%	+0,1%	+2,9%	+2,4%	+1,9%	+0,2%
STOXX 600 div. réinvestis	+2,6%	+6,1%	-22,6%	+13,5%	+0,6%	+10,8%	+8,2%	+6,4%	+0,8%

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 87 24 01 38

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

Source : Amplegest à défaut d'autres indications. 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 visés par l'AMF. Cet OPCVM 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.

*Données au 30/09/2021