



Amplegest Long Short est un OPCVM investi en actions de la zone européenne. Cet OPCVM est éligible à l'assurance vie. La stratégie d'investissement repose sur une gestion active de stock picking qui s'appuie sur une analyse des fondamentaux des entreprises. L'exposition nette moyenne cible sera comprise entre 20 et 40%.

Encours : **78,2 M€**

Performance Oct18: **-3,5%**

V.L part AC : **100,5**



Stéphane CUAU
s.cuau@amplegest.com
01 73 73 98 61



Boris LACORDAIRE
b.lacordaire@amplegest.com
01 80 50 57 03



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

Performances (part AC)

	OPCVM	Benchmark*	Sur/Sous performance	Stoxx 600 div. Réinvestis
Octobre	-3,5%	-1,7%	-1,8%	-5,5%
YTD	-8,5%	-1,6%	-6,9%	-4,7%
Création (18/11/2014)	0,5%	4,9%	-4,4%	18,8%

* 30% Indice DJ Stoxx 600 (dividendes réinvestis) +70% Eonia capitalisé

	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2014											+0,4%	+0,0%	+0,4%
2015	+2,6%	+2,4%	+1,0%	+1,2%	+0,4%	-0,8%	+1,2%	-1,4%	-2,6%	+2,0%	+0,9%	-1,3%	+5,4%
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%
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%
2018	+0,5%	-0,9%	-1,9%	-0,4%	-1,9%	-1,1%	+0,9%	-1,1%	0,5%	-3,5%			

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

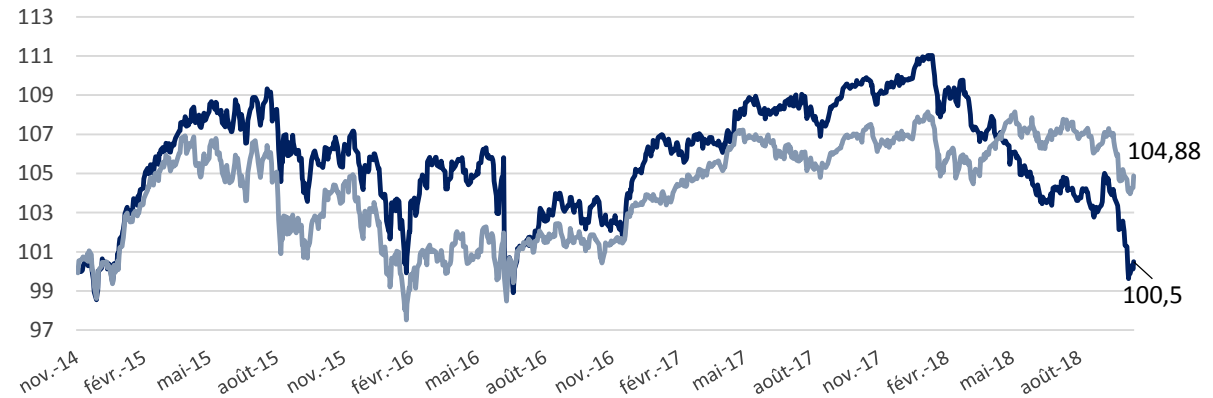
Caractéristiques

Date de création : Novembre 2014
Conforme à la directive UCITS V
Éligible Assurance vie
Valorisation journalière

Action AC : Code ISIN FR0013203650
Action LC : Code ISIN FR0013142577

Code Bloomberg
AMPLELS FP

Frais de gestion : action AC : 2,0%, action LC : 1%
Commission de surperformance : 20% TTC de la performance annuelle de la SICAV au-delà de la performance de l'indice composite 70% Eonia capitalisé + 30% DJ Stoxx 600 Net return (dividendes réinvestis) avec high watermark
Frais de souscription : 3% max. Frais de rachat : 0,0%
Minimum souscription initial action IC : 250 000€ Minimum souscription initial action LC : 5 000 000€
Centralisation des ordres : avant 17h00 J-1, règlement : J+2
Etablissement Centralisateur : RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE
Durée de placement recommandée : 3 ans
Indice de référence: 70% Eonia capitalisé + 30% DJ Stoxx 600 Net return
Compartiment de la SICAV Amplegest



Indicateur	Octobre 2018	Meilleures contributions		Moins bonnes contributions	
Volatilité de l'OPCVM	5,1%	Biomerieux	+ 18bp	Atos	- 74bp
Volatilité du Stoxx600*	10,6%	Ashtead	+ 16bp	Pair Trade Banque	- 66bp
* Volatilité moyenne 30 jours glissants		Amadeus	+ 16bp	Saint Gobain	- 48bp
		Experian	+ 12bp	Airbus	- 22bp

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



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 visé 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.





Faits marquants

Au mois d'octobre 2018, le fonds Amplegest Long/Short a baissé de 3,4% dans un marché en retrait de 5,5%. Le fonds a perdu 170 bp contre son Benchmark (30% du Stoxx600 dividendes réinvestis).

La volatilité moyenne 30 jours glissants a atteint 5,2% et l'exposition brute moyenne s'est inscrite à 94%. Hors positions sous OPA (considérées comme quasi cash), l'exposition nette « active » s'est élevée en moyenne à 30% (36% ajustée du Beta).

- La poche Longue a baissé de 7,3% générant un Alpha négatif de 180bp. Atos a été le pire contributeur coûtant 74bp à lui seul suite à la publication d'une croissance organique décevante au T3. Nous avons maintenu notre position en Atos, la valorisation par partie faisant ressortir un niveau particulièrement bas pour les actifs hors Worldline et Cyber sécurité (EV/EBIT proche de 5x, soit 50% de décote par rapport à ses proches concurrents). Saint Gobain et Airbus ont contribué pour respectivement -48bp et -22bp en dépit d'un message rassurant sur la fin de l'année pour le premier et de résultats records au troisième trimestre pour le second.
- La poche Pair Trade a généré un Alpha négatif, principalement en raison de la sous-performance du compartiment investi sur le secteur bancaire.
- En revanche, la poche Short a baissé plus que le marché, générant un Alpha positif de 90bp.

Les principaux mouvements :

A l'intérieur de la poche Longue, nous avons procédé à peu de changements au cours du mois :

- Nous avons accru notre position en Bureau Veritas (première croissance organique de sa division Marine enregistrée au Q3 après 8 trimestres consécutifs de baisse) en profitant de l'opportunité créée par le placement de 5% du capital par Wendel.
- Nous avons clos très rapidement notre position en Kering initiée le mois précédent : trop de volatilité pour l'instant sur ce titre même si les fondamentaux du secteur nous paraissent solides.

Au sein de la poche Pair trade, nous avons constitué une position longue en Valéo et Faurecia contre le secteur auto (indice sectoriel).

Quant à la poche vendeuse, nous avons fermé/réduit cinq positions dont Biomérieux (notre première position) au fur et à mesure de la baisse du marché.

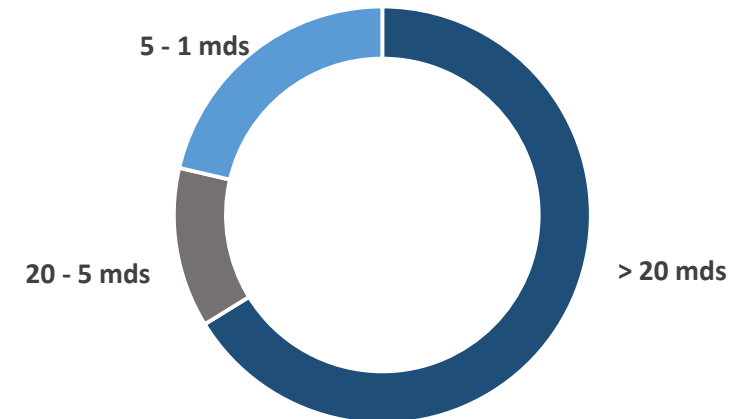
Performances Trimestrielles

	Q3 16	Q4 16	Q1 17	Q2 17	Q3 17	Q4 17	Q1 18	Q2 18	Q3 18
Amplegest Long Short	+3,2%	+2,0%	+1,3%	+1,1%	+1,2%	+0,4%	-2,2%	-3,3%	+0,3%
Benchmark	+1,3%	+1,7%	+1,8%	+0,2%	+0,7%	+0,1%	-1,3%	+1,1%	+0,3%
Stoxx 600 div. réinvestis	+4,4%	+5,8%	+6,1%	+0,8%	+2,7%	+0,6%	-4,2%	+4,0%	+1,3%

Portefeuille

Principales lignes	Positions longues		Position vendeuses		Exposition (fin de mois)	
Saint Gobain	5,3%	Norvège	-1,8%	Positions longues :	48	
Air Liquide	3,3%	Irlande	-1,5%	Positions vendeuses :	29	
Bollore	3,0%	Jersey	-1,3%	Exposition brute :	95%	
Airbus	2,0%	Italie	-1,2%	Exposition nette :	30%	

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

