



# AMPLEGEST LONG SHORT, LES ACTIONS AUTREMENT

## JANVIER 2019

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 :** 64,4 M€  
**Performance Jan19:** +1,19%  
**V.L part AC :** 98,7



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



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



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

### Performances (part AC)

	OPCVM	Benchmark*	Sur/Sous performance	Stoxx 600 div. Réinvestis
Janvier 2019	+1,2%	+1,9%	-0,7%	+6,3%
YTD	+1,2%	+1,9%	-0,7%	+6,3%
Création (18/11/2014)	-1,3%	+4,7%	-6,0%	+18,3%

\* 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%	<b>+0,4%</b>
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%	<b>+5,4%</b>
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%	<b>-0,4%</b>
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%	<b>+4,1%</b>
2018	+0,5%	-0,9%	-1,9%	-0,4%	-1,9%	-1,1%	+0,9%	-1,1%	0,5%	-3,5%	-0,56%	-2,41%	<b>-11,2%</b>
<b>2019</b>	<b>+1,2%</b>												

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

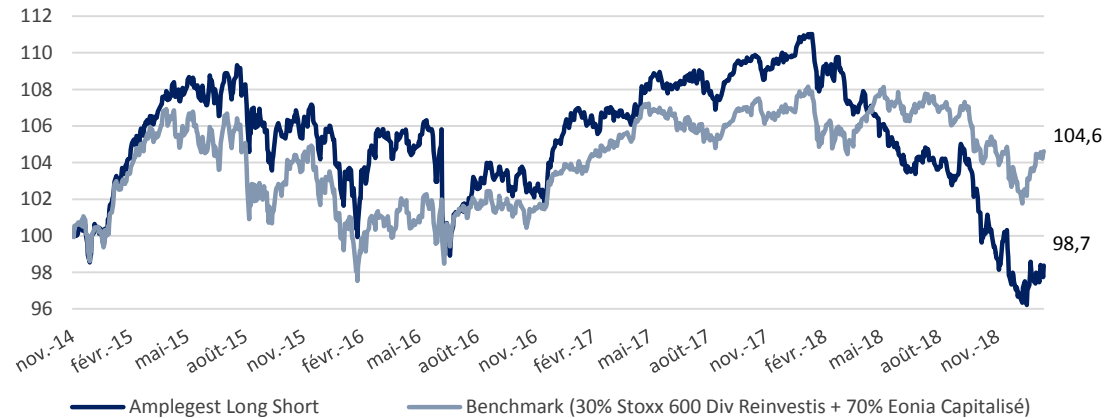
### Caractéristiques

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

Code ISIN  
 Action AC FR0013203650  
 Action IC FR0013203668

Code Bloomberg  
 AMPELS FP  
 AMPELELI 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	Janvier 2019	Meilleures contributions	Moins bonnes contributions
Volatilité de l'OPCVM	7,7%	Airbus SE + 36bp	Pair Trade Telecom - 30bp
Volatilité du Stoxx600*	18,0%	Pair Trade SSII + 26bp	Société 1 - 16bp
		Intrum AB + 20bp	Société 2 - 9bp
		Safran SA + 16bp	Pair Trade Ingrédients - 8bp

\* Volatilité moyenne 30 jours glissants



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 de janvier 2019, le fonds Amplegest Long/Short a progressé de 1,2% dans un marché en hausse de 6,3%, soit un retard de 70 bp contre son Benchmark (30% du Stoxx600 dividendes réinvestis + 70% Eonia). La volatilité moyenne 30 jours glissants a atteint 7,7% et l'exposition brute moyenne s'est inscrite à 97%. Hors positions sous OPA (considérées comme quasi cash), l'exposition nette « active » s'est élevée en moyenne à 20,5% (27,5% ajustée du Beta).

#### Analyse de la performance par poche

- Notre poche Longue (40% du portefeuille) a progressé un peu moins que le marché a généré un Alpha légèrement négatif de 50 bp. Airbus, Intrum, Safran, Essity et Anima ont été les principaux contributeurs positifs. En revanche, Air liquide et Stabilus ont contribué négativement.
- En revanche, notre poche Short (16% du portefeuille) a généré un alpha important (370bp) grâce notamment aux bonnes contributions de Henkel (-11% sur le mois) et de Kingspan (-6,5%).
- Enfin, les Pairs Trade ont généré une faible contribution positive, la bonne contribution de notre pair trade sur le secteur des SSII ayant été compensée par la contribution négative de notre pair trade sur le secteur des télécommunications.

#### Les principaux mouvements :

- A l'intérieur de la poche Longue nous avons renforcé nos positions en Safran et en Fnac et nous avons constitué une position en Amundi ainsi qu'en Europcar.
- Dans la poche Short, nous avons clôturé notre position en Henkel après la forte baisse et nous avons réduit notre position vendeuse en Experian.
- Dans la poche Pair trade, nous avons réduit notre pair trade sur la bière (AB Inbev/Heineken) après la bonne performance récente et nous avons initié un pair trade entre Symrise et Givaudan.

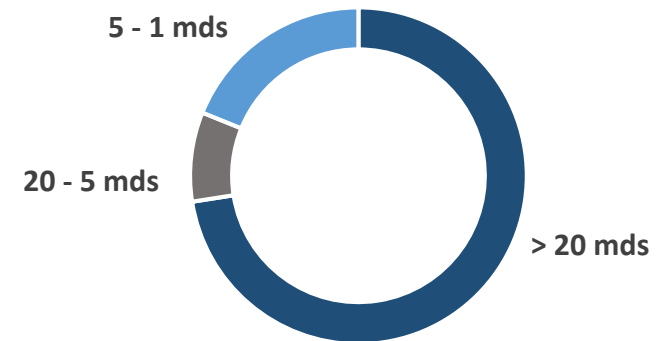
### Performances Trimestrielles

	Q4 16	Q1 17	Q2 17	Q3 17	Q4 17	Q1 18	Q2 18	Q3 18	Q4 18
Amplegest Long Short	+2,0%	+1,3%	+1,1%	+1,2%	+0,4%	-2,2%	-3,3%	+0,3%	-6,3%
Benchmark	+1,7%	+1,8%	+0,2%	+0,7%	+0,1%	-1,3%	+1,1%	+0,3%	-3,5%
Stoxx 600 div. réinvestis	+5,8%	+6,1%	+0,8%	+2,7%	+0,6%	-4,2%	+4,0%	+1,3%	-11,6%

### Portefeuille

Principales lignes	Positions longues		Position vendeuses		Exposition (fin de mois)	
	Air Liquide	2,3%	Italie	-2,6%	Positions longues :	48
	Airbus	2,1%	France	-1,4%	Positions vendeuses :	33
	Safran	2,0%	Grande-Bretagne	-1,2%	Exposition brute :	97%
	Bollore	2,0%	Grande-Bretagne	-1,1%	Exposition nette :	21%

### Répartition par capitalisation



### Répartition par secteurs

