



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 : 110 M€
Performance Fév. 18: -0,9%
V.L (part AC) : 109,4
V.L (part IC) : 111,0



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
Février	-0,9%	-1,2%	+0,3%	-3,8%
YTD	-0,4%	-0,8%	+0,4%	-2,2%
Création (18/11/2014)	+9,4%	+6,0%	+3,4%	+21,9%

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

	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
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%											-0,4%

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

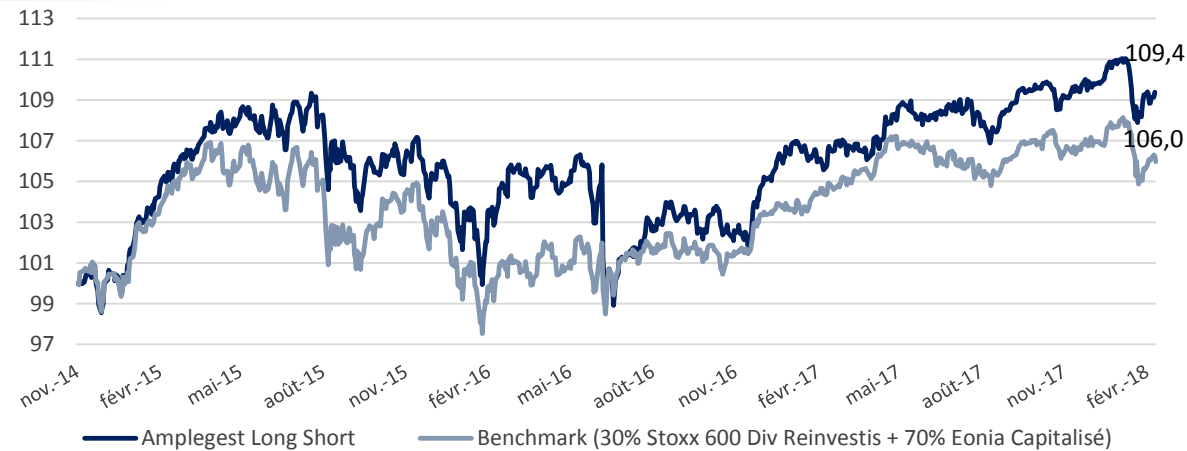
Caractéristiques

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

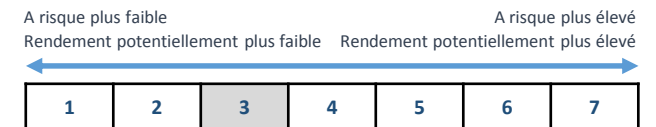
Code ISIN
 Action AC FR0013203650
 Action IC FR0013203668
 Action LC FR0013142577

Code Bloomberg
 AMPLELS FP
 AMPLELI FP

Frais de gestion : action AC : 2,0%, action IC : 1,5%, 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 recommandé : 3 ans
 Indice de référence: 70% Eonia capitalisé + 30% DJ Stoxx 600 Net return
 Compartiment de la SICAV Amplegest



Indicateur	Février 2018	Meilleures contributions		Moins bonnes contributions	
Volatilité de l'OPCVM	4,3%	Biomérieux (-)	+ 32bp	Ingenico	- 36bp
Volatilité du Stoxx600*	13,5%	Pair Trade Auto	+ 17bp	Intrum J.	- 31bp
* Volatilité moyenne 30 jours glissants		Criteo (+)	+ 12bp	Iliad / Elisa	-30bp
		TDC (+)	+ 11bp	Pair trade ciment	- 25bp



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

Amplegest Long Short a reculé de 0,9% en février 2018, surperformant son benchmark de 30 bp, le Stoxx600 enregistrant une baisse de 3,8% sur la période. La volatilité moyenne 30 jours glissants de l'OPCVM a été de 4,3%, soit 32% de celle du Stoxx 600. L'exposition brute moyenne s'est élevée à 91%. Hors positions sous OPA (considérées comme quasi cash), l'exposition nette « active » s'est élevée en moyenne à 31% sur le mois.

- Notre poche longue a surperformé le marché (-3,2% versus -3,8% pour le Stoxx 600) grâce notamment à :
 - Criteo (+27% sur le mois) : l'impact négatif de la mise en place des restrictions d'accès aux données des utilisateurs iOS (Apple) est moins fort qu'attendu (nous avons renforcé notre position).
 - TDC : l'OPA clôt de belle manière une histoire compliquée (le titre a commencé le mois par une baisse de 15% avec l'annonce d'une acquisition de studio de production ... avant de rebondir de 40% suite à l'annonce de l'OPA). Nous avons pris nos profits.
 - Edenred (+11% sur le mois) : après plusieurs années de stagnation/révisions négatives des résultats, l'exercice 2017 a renoué avec la croissance, le management réaffirmant de solides perspectives de croissance.
- Notre poche Short a dégagé un Alpha positif (-6,2% versus -3,8% pour le marché). Notre position vendeuse en Biomérieux a été particulièrement gagnante avec une baisse du titre de 17% sur le mois. Nous avons réduit cette position de moitié.
- Enfin, notre poche Pair Trade a dégagé un Alpha légèrement positif. Les gains des Pair Trade Auto et secteur Aérien ayant compensé les Pair Trade dans l'industrie cimentière ainsi que le Pair Trade Iliad/Elisa.

Au cours de ce mois, la gestion du portefeuille a été active puisque nous avons procédé à la clôture de 6 positions pour en ouvrir 4 nouvelles. Nous avons notamment pris nos profits sur Accor (avant l'annonce de la cession d'actifs) ; nous avons clôturé nos positions shorts en Kering et en Compass ainsi que notre Pair Trade Prosieben / WPP.

Parmi les nouvelles idées de ce mois, nous initions un Pair Trade Long Valeo / Short Faurecia. La forte baisse du titre Valéo au cours du mois (-16%) nous paraît hors de proportion avec les révisions entrainées par la baisse de la guidance du groupe en 2018/2019. Valéo reste un des grands gagnants potentiels de l'électrification des véhicules et offre toujours des perspectives de croissance des résultats à deux chiffres sur la période 2017/2019. Nous avons couvert cet achat par une position vendeuse en Faurecia qui nous paraît à son prix et qui vient de surperformer Valeo de 63% sur un an.

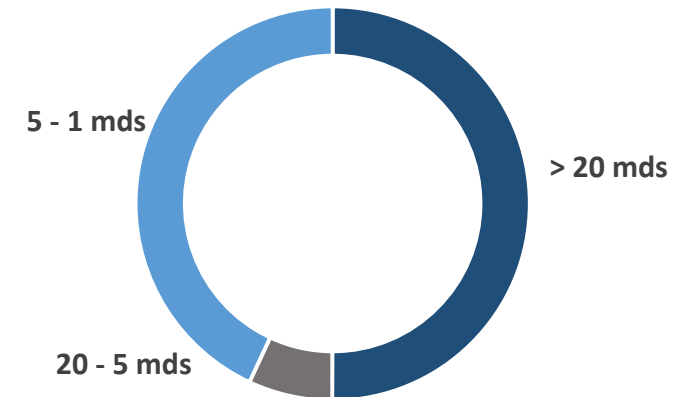
Performances Trimestrielles

	Q4 15	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17	Q2 17	Q3 17	Q4 17
Amplegest Long Short	1,6%	-0,4%	-4,9%	+3,3%	+2,0%	+1,3%	+1,1%	+1,2%	+0,4%
Benchmark	1,7%	-2,2%	-0,3%	+1,2%	+1,7%	+1,8%	+0,2%	+0,8%	+0,1%
Stoxx 600 div. réinvestis	5,5%	-7,1%	-0,7%	+4,4%	+5,8%	+6,1%	+0,8%	+2,7%	+0,5%

Portefeuille

Principales lignes	Positions longues		Position vendeuses		Exposition (fin de mois)	
Saint Gobain	4,6%		Finlande	-2,0%	Positions longues :	53
Renault	3,9%		Portugal	-1,6%	Positions vendeuses :	42
Iliad	3,0%		Grande-Bretagne	-1,5%	Exposition brute :	93%
Air Liquide	2,9%		Belgique	-1,4%	Exposition nette :	38%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

