



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 :	69,1 M€
Performance Nov18:	-0,6%
V.L part AC :	99,9



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



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



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

Performances (part AC)

	OPCVM	Benchmark*	Sur/Sous performance	Stoxx 600 div. Réinvestis
Novembre	-0,6%	-0,3%	-0,3%	-1,0%
YTD	-9,0%	-2,2%	-6,8%	-5,6%
Création (18/11/2014)	-0,1%	+4,5%	-4,6%	+17,6%

* 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%	-0,56%		-9,0%

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

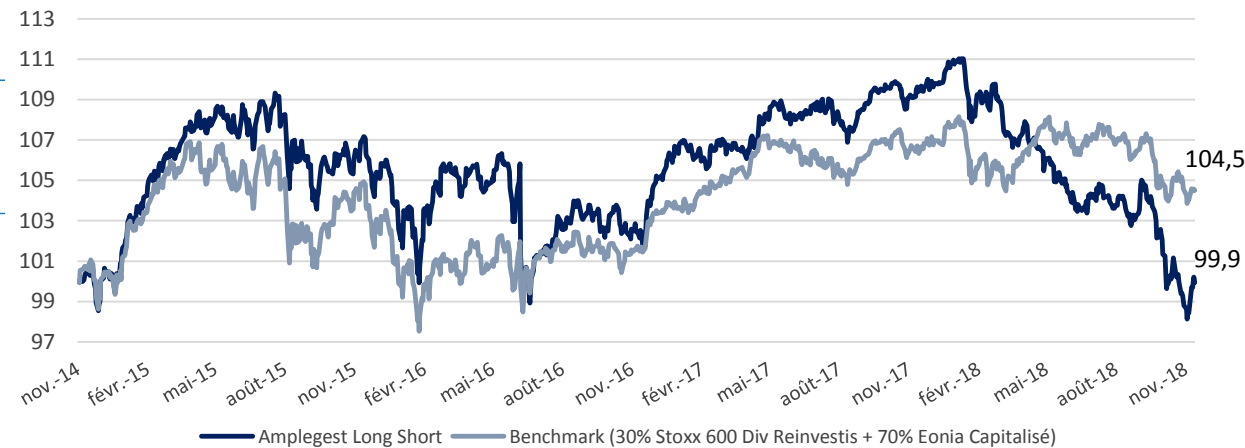
Caractéristiques

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

Action AC : Code ISIN : FR0013203650
Action IC : Code ISIN : FR0013203668

Code Bloomberg : AMPELS FP
Code Bloomberg : AMPELEI 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	Novembre 2018	Meilleures contributions	Moins bonnes contributions
Volatilité de l'OPCVM	6,2%	Essity + 12bp	Pair Trade Construction - 32bp
Volatilité du Stoxx600*	13,5%	Bollore + 11bp	Pair Trade Luxe - 21bp
		Pair Trade Telecommunications + 11bp	Pair Trade Assurance - 20bp
		Marine Harvest + 9bp	Hellofresh - 16bp

* Volatilité moyenne 30 jours glissants

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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 novembre 2018, le fonds Amplegest Long/Short a baissé de 0,6% dans un marché en retrait de 1,0%. Le fonds a perdu 30 bp contre son Benchmark (30% du Stoxx600 dividendes réinvestis).

La volatilité moyenne 30 jours glissants a atteint 6,2% et l'exposition brute moyenne s'est inscrite à 102%. Hors positions sous OPA (considérées comme quasi cash), l'exposition nette « active » s'est élevée en moyenne à 30% (35% ajustée du Beta).

- La poche Longue a baissé de 0,5% générant un Alpha positif. Il n'y a pas eu de forte baisse sur les titres détenus en Longs mise a part Hellofresh (-15%) mais il s'agit d'une petite position. Notons les bonnes performances de Essity, Bolloré, Scor en hausse en valeur absolue.
- La poche Short a baissé mais moins que le marché, générant un Alpha légèrement négatif. Experian ou Inditex ont servi de refuge et ces titres ont progressé sur la période malgré des niveaux de valorisation très généreux.
- La déception ce mois ci est venue de la poche Pair trade. Les secteurs Assurance, Ciment et Luxe ont contribué assez négativement avec au global un Alpha de -110 bp.

Les principaux mouvements :

A l'intérieur de la poche Longue nous avons intégré Safran et de nouveau Kering.

- Safran : la récente journée investisseur a finalement levé certaines incertitudes relatives à la transition CFM56/Leap, permettant une révision à la hausse des estimations.
- Kering : le titre est certainement le plus sensible à un maintien à un niveau élevé de la consommation de produits de luxe par les chinois. Les dernières indications en la matière sont plutôt rassurantes. En outre le récent apaisement USA/Chine autour des échanges commerciaux améliore la visibilité à 2/3 mois.

Dans la poche Short, nous avons fermé quatre positions, trois ayant bien fonctionné et une ayant mal performé (Ahold). Nous l'avons close le jour de la publication de son très bon T3 avant l'appréciation la plus récente.

Au total depuis le début de l'année, le fonds Amplegest Long/Short est en baisse de 9% soit un Alpha négatif de 760 bp.

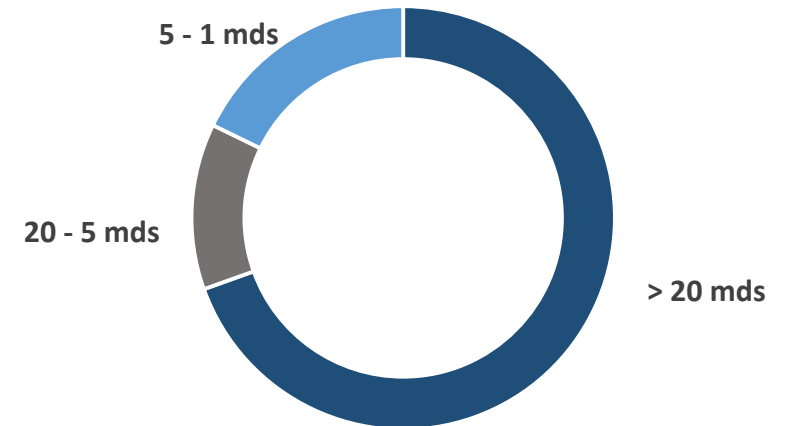
Performances Trimestrielles

	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	5,1%	Italie	-2,1%	Positions longues :	50	
Bolloré	3,0%	Irlande	-1,8%	Positions vendeuses :	31	
ATOS	2,8%	UK	-1,1%	Exposition brute :	102%	
Air Liquide	2,7%	Suisse	-0,8%	Exposition nette :	30%	

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

