



Amplegest Long Short est un fonds investi en actions de la zone européenne. Il 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 : 90,1 M€
Performance Fév. 16 : +0,24%
V.L (part AC) : 103,95
V.L (part IC) : 104,50



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

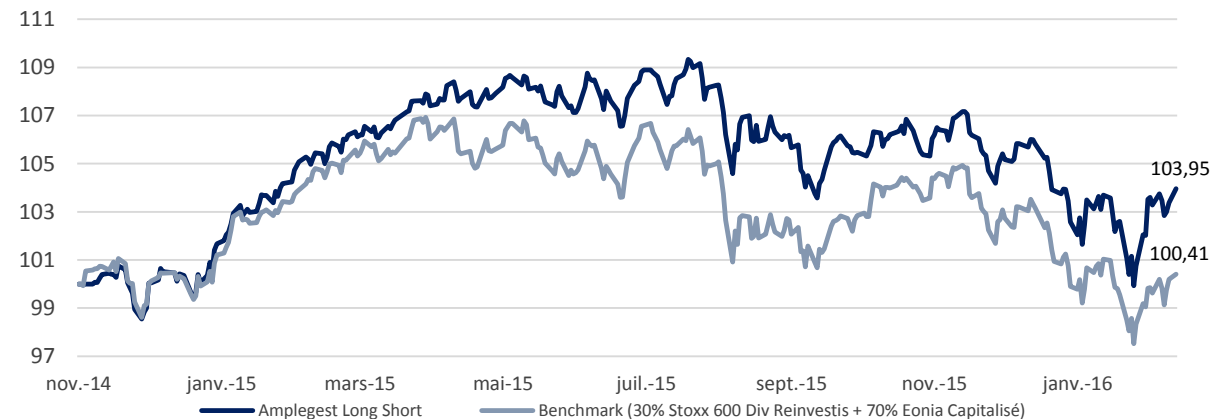
Performances

| | Fonds | Benchmark* | Sur/Sous performance | Stoxx 600 div. réinvestis |
|-----------------------|-------|------------|----------------------|---------------------------|
| Février | +0,2% | -0,7% | +0,9% | -2,2% |
| YTD | -1,8% | -2,6% | +0,8% | -8,4% |
| Création (18/11/2014) | 3,9% | 0,4% | 3,5% | 1,4% |

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

| | Janv. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juil. | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. |
|------|-------|-------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|
| 2014 | | | | | | | | | | | 0,4% | 0,0% |
| 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% |
| 2016 | -2,0% | +0,2% | | | | | | | | | | |

Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir



| Indicateur | Février 2016 |
|-------------------------|--------------|
| Volatilité du fonds | 10,2% |
| Volatilité du Stoxx600* | 28,8% |

* Volatilité moyenne 30 jours glissants

| Meilleures contributions | | Moins bonnes contributions | |
|--------------------------|-------|----------------------------|-------|
| Intercon, (+) | +22bp | Pernod (+) | -21bp |
| Bic (-) | +26bp | Whitbread (+) | -12bp |
| Lafargehol. (-) | +13bp | Eurotunnel (+) | -12bp |
| Fnac (+) | +12bp | Ahold (+) | -11bp |

Caractéristiques

Date de création : Novembre 2014
 Classification AMF : Diversifié
 OPC conforme à la directive UCIT IV
 Éligible Assurance vie
 Valorisation journalière

Code ISIN
 FR0012243772
 FR0012243780
 Code Bloomberg
 AMPLELS FP
 AMPLELI FP
 Durée de placement recommandé : supérieure à 5 ans
 Indice de référence : 70% Eonia capitalisé + 30% DJ Stoxx 600 Net return

Frais de gestion : part AC : 2,0%, part IC : 1,5%
 Commission de surperformance : 20% TTC de la performance annuelle du FCP 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 part IC : 250 000€
 Centralisation des ordres : avant 17h00 J-1, règlement : J+2
 Etablissement Centralisateur : RBC
 A risque plus faible
 Rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé
 Rendement potentiellement plus élevé

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

Pour plus d'information :
www.amplegest.com

Amplegest

73 boulevard Haussmann
 75008 Paris
 + 33 (0)1 40 67 08 40

S.A. au capital de 1 050 000€ - RCS Paris 494624273
 Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407
 Agrément AMF n° : GP07000044



Faits marquants

Au cours du mois de février, le fonds Amplegest Long Short a progressé de +0,2%, surperformant son Benchmark de 90 bp (30% Stoxx600 + 70% Eonia, en baisse de -0,7% sur le mois), le Stoxx 600 dividendes réinvestis affichant quant à lui une baisse de -2,2%.

L'exposition nette du fonds a évolué entre 27% au plus bas et 40% au plus haut pour une moyenne mensuelle de 34%. Fin février, l'exposition brute atteint 83%, stable par rapport au mois de janvier.

Les trois poches du portefeuille ont contribué positivement à la performance du portefeuille.

- La poche longue a particulièrement bien résisté à la baisse (-0,3% vs -2,2% pour le Stoxx 600) grâce aux performances d'Intercontinental Hotel group (+18,6% sur le mois), du groupe Fnac (+15,4%), de Royal Dutch Shell (+5,8%), d'Arkema (+15% par rapport à notre point d'entrée au cours du mois) et d'Airbus (+3,4%). La hausse significative de ces positions dans un marché baissier a permis d'absorber le nouveau profit warning de Zodiac. Même si nous continuons de croire au redressement progressif des marges de l'équipementier aéronautique, nous avons cédé la moitié de notre position afin de réduire notre risque dans l'attente de signes tangibles de redressement.

- La poche vendeuse à découvert a également surperformé, en grande partie en raison d'une gestion dynamique des positions. Au total, cette poche baisse plus que le marché (-4,0% vs -2,2% pour le Stoxx 600) grâce à nos positions en BIC, Lafarge Holcim, Cap Gemini.

- Enfin, la poche Pair trade a contribué positivement à la surperformance.

La baisse significative des indices actions au cours des deux premières semaines du mois de février nous a conduit à être plus actifs qu'au cours des mois précédents. Nous avons simultanément renforcé plusieurs positions longues et fermé des positions vendeuses à découvert dans d'excellentes conditions de prix.

Nous avons ainsi initié des nouvelles positions acheteuses en Arkema et Peugeot tout en renforçant nos lignes existantes en Zalando, Schaeffler, Bolloré et Eurotunnel.

S'agissant des positions vendeuses, nous avons clôturé nos lignes en Bic, Lafarge Holcim, Cap Gemini et Sopra, ces titres ayant atteint nos objectifs de cours. Dans le même temps, nous avons initié deux nouvelles positions vendeuses au travers de Colruyt et de Grifols, les deux sociétés nous paraissant largement valorisées au regard des perspectives de croissance.

Après avoir réalisé 56% de la hausse des marchés actions en 2015 (Stoxx 600 dividendes réinvestis), Amplegest Long Short n'a participé qu'à hauteur de 21% à la baisse sur les deux premiers mois de 2016.

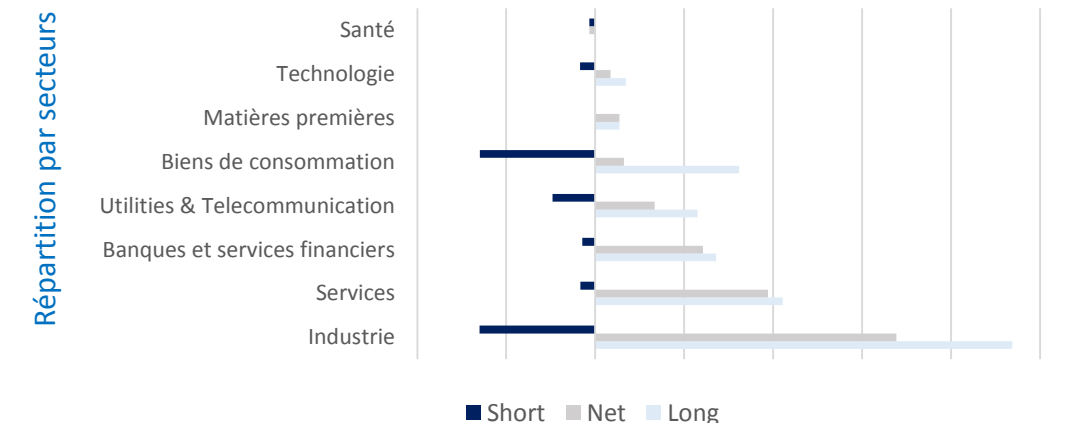
Au 29 Février 2016, cette asymétrie significative du taux de participation a permis au fonds d'afficher une performance de +3,9% depuis le lancement (fin Novembre 2014), soit deux fois la performance du Stoxx 600 réinvesti sur la même période (+1,4% pour le Stoxx 600 dividendes réinvestis) avec une volatilité très inférieure (30% de celle du Stoxx 600 en moyenne).

La tactique de la formation en tortue, si chère au génie militaire romain, reste plus que jamais une source d'inspiration pour toute l'équipe d'Amplegest Long/Short. En terrain hostile, elle permet d'avancer en protégeant ses flancs et ses arrières. Elle implique une coordination et une discipline de chaque instant qui sont les meilleures garantes du contrat moral que nous avons avec nos porteurs de parts.

Portefeuille

| Principales lignes | Positions longues | | Positions vendeuses | | Exposition | |
|--------------------|-------------------|--|---------------------|-------|-----------------------|-----|
| | | | | | | |
| Whitbread | 2,6% | | Finlande | -1,4% | Positions longues : | 51 |
| Schaeffler | 2,5% | | France | -1,0% | Positions vendeuses : | 28 |
| Airbus | 2,3% | | Allemagne | -0,9% | Exposition brute : | 83% |
| Pernod | 2,1% | | Suède | -0,8% | Exposition nette : | 33% |

| Répartition par capitalisation | En milliard d'euros | >20 | 20 -5 | 5-1 |
|--------------------------------|---------------------|-------|-------|------|
| | Long | 18,0% | 29,9% | 9,8% |
| Short | -8,8% | -7,6% | -1,7% | |
| Net | 9,2% | 22,2% | 8,1% | |



| Performances Trimestrielles | Q2 15 | Q3 15 | Q4 15 | YTD |
|-----------------------------|----------------------|-------|-------|-------|
| | Amplegest Long Short | 0,8% | -2,9% | 1,6% |
| Benchmark | -1,0% | -2,5% | 1,7% | -2,6% |
| Stoxx 600 div. réinvestis | -2,8% | -8,4% | 5,5% | -8,4% |

