

Amplegest Long Short est une SICAV investie 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 : 94 M€
Performance Juillet 17: 0,3%
V.L (part AC) : 108,3
V.L (part IC) : 109,6



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
Juillet	+0,3%	-0,1%	+0,4%	-0,4%
YTD	+2,7%	+1,9%	+0,9%	+6,7%
Création (18/11/2014)	+8,3%	+5,6%	+2,7%	+20,2%

* 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%						+2,7%

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

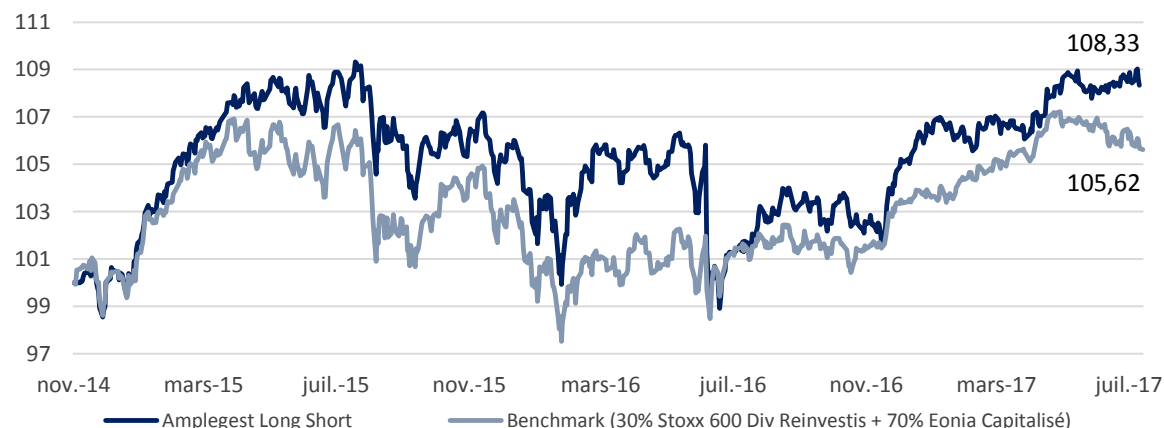
Caractéristiques

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

Code ISIN
 AC FR0013203650
 IC FR0013203668
 LC FR0013142577

Code Bloomberg
 AMPLELS FP
 AMPLELI FP

Frais de gestion : part AC : 2,0%, part IC : 1,5%, part 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 part IC : 250 000€ Minimum souscription initial part 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



Indicateur	Juillet 2017	Meilleures contributions	Moins bonnes contributions
Volatilité du fonds	3,1%	RPC (+) + 35bp	Pair Trade Automobile -33bp
Volatilité du Stoxx600*	10,6%	Ingenico (+) + 20bp	Babcock (+) -14bp
		Fnac Darty (+) + 12bp	Prosieben / WPP - 12bp
		Pair Trade Banque + 12bp	Nestlé / Unilever - 11bp

* 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. Ce fonds 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 cours du mois de juillet, dans un marché en baisse de 0,4% (Stoxx600 div. réinvestis), le fonds Amplegest Long Short a progressé de 0,3% générant un alpha de 0,4% contre son Benchmark (30% Stoxx 600 div. réinvestis + 70% Eonia).

Sur le mois écoulé, l'exposition brute moyenne du fonds s'est élevée à 95% et l'exposition nette moyenne à 34% en fluctuant entre 25% au plus bas et 43% au plus haut. La volatilité moyenne 30 jours glissants a atteint 3,1% sur la période, soit 29% de celle du Stoxx 600, en ligne avec nos objectifs.

La génération d'Alpha a été positive sur deux des trois poches du fonds.

- Notre poche longue a nettement surperformé (+2,6%), notamment grâce à RPC qui a fortement rebondi (+19%) après avoir indiqué que l'activité restait dynamique au premier trimestre mais également grâce à Ingenico (+11,5%), Fnac Darty (+12,9%) et Kion (+9,6%).
- Notre poche short s'est également bien comportée (-1,2%) en baissant sensiblement plus que le marché. Les principaux contributeurs ont été SGS (-7,9%), Aena (-3,3%), ABB (-4,1%), Air France (-8,4%) et Atlas Copco (-9,4%).
- En revanche, notre poche Pair trade a sous performé, les bonnes performances des pair trade sur les secteurs de la Banque, des Telecoms et de la Distribution alimentaire n'ayant pas compensé la contre performance de notre pair trade sur le secteur automobile.

S'agissant des principaux mouvements du mois citons :

- La mise en place d'un pair trade entre Drillisch et Freenet. Le transfert d'actifs de United Internet (activité mobile et fixe) vers Drillisch nous paraît particulièrement attractif et pour l'instant mal évalué par le marché. La NewCo dispose désormais de l'une des meilleures offres dans le fixe (1&1) ainsi que d'une offre mobile de qualité à très bas coûts. Face à ce nouveau concurrent, Freenet qui n'intervient qu'en tant que revendeur risque d'avoir fort à faire pour défendre ses parts de marché. La croissance implicite attendue aujourd'hui par le consensus nous paraît optimiste et la valorisation élevée.
- La cession de notre position en Euronext après son bon parcours (+16% depuis notre acquisition début janvier).
- La constitution d'une nouvelle position en Airbus. La baisse du cours qui a suivi la publication des résultats du premier semestre nous paraît constituer un bon point d'entrée au regard des perspectives 2018-2020.

La séquence des résultats du deuxième trimestre touche à sa fin. Ces derniers n'ont pas toujours été à la hauteur des anticipations (ambitieuses) des analystes et les résultats simplement en ligne ont été plus d'une fois sanctionnés par une baisse des cours quand les valorisations étaient exubérantes. Cette phase de respiration du marché est favorable aux stock pickers diversifiés que nous sommes car propice à la génération d'alpha tant sur les positions longues que les positions shorts. Nous vous souhaitons d'excellentes vacances.

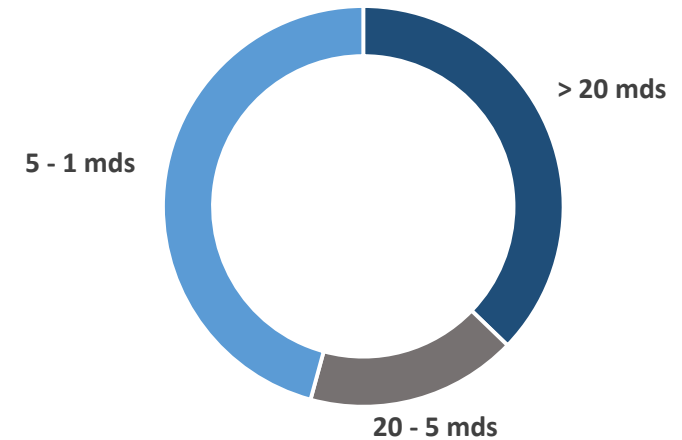
Performances Trimestrielles

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

Portefeuille

Principales lignes	Positions longues		Position vendeuses		Exposition (fin de mois)	
	Renault	4,3%	Belgique	-1,7%	Positions longues :	57
	Saint Gobain	3,5%	Pays-Bas	-1,7%	Positions vendeuses :	40
	Axa	2,6%	France	-1,4%	Exposition brute :	99%
	Drillisch	2,6%	Suisse	-1,3%	Exposition nette :	40,0%

Répartition par capitalisation



Répartition par secteurs

