

Intermix est un fonds diversifié dont l'objectif à long terme est d'offrir une performance annualisée supérieure à l'indice composite : 75% MSCI World € + 25% Eonia capitalisé. Amplegest a construit une méthode propriétaire d'allocation d'actifs fondée sur une matrice de tendance qui comprend une étude macro-économique et une grille de lecture des marchés. Intermix est géré selon le style de gestion flexible. Le gérant a toute latitude pour faire varier l'exposition du fonds aux différentes classes d'actifs, tous secteurs et toutes zones géographiques, à tout moment. La gestion discrétionnaire de l'OPCVM peut conduire à couvrir le portefeuille s'il y a lieu. La part investie en actions pourra varier de 0 à 100%.

Encours : 23,28 M€ V.L : 117,93 €  
Performance 2018 : -11,78%



**Christophe LERNOULD**  
c.lernould@amplegest.com  
01 80 97 22 25



**Ivan PETIT**  
i.petit@amplegest.com  
01 80 50 57 04

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-6,0%	-6,4%
3 mois	-11,4%	-10,3%
6 mois	-11,1%	-8,1%
YTD	-11,8%	-6,4%
1 an	-11,8%	-6,4%
3 ans	-1,8%	6,4%
5 ans	6,4%	25,6%



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

Intermix



Statistiques	1 an	3 ans
Alpha	-5,2%	-6,9%
Volatilité	12,3%	9,5%
Indice	11,0%	9,9%
Ratio de Sharpe	-0,93	-0,03
Indice	-0,55	0,24
Max. Drawdown	-14,5%	-14,5%
Indice	-11,9%	-11,9%
Beta	1,02	0,80
Corrélation	0,92	0,84

## Caractéristiques

Date de création : mars 2001  
OPC conforme à la directive UCITS V  
Eligibilité PEA : Non  
Valorisation hebdomadaire

Frais de gestion : 1,95%  
Commission de surperformance : Néant  
Frais de souscription : 3% max. Frais de rachat : 0% max  
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3  
Etablissement Centralisateur : RBC  
Durée de placement recommandée : > 5 ans  
Indice de référence: 75% MSCI World € + 25% Eonia capitalisé

part

Code ISIN  
FR0007369095

Code Bloomberg  
SGINTER

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



Source : Amplegest à défaut d'autres indications. Les méthodologies des agences de notations et de prix sont disponibles sur leur site Internet respectifs.

© 2018 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations.

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

Le mois de décembre a été marqué par la chute de près de 11% de l'indice large américain S&P500, l'un des plus mauvais mois à Wall Street depuis un demi-siècle.

Pourtant, les derniers chiffres de conjoncture confirment la robustesse des fondamentaux macro-économiques, malgré un léger tassement. Certes, la croissance mondiale a ralenti mais nous sommes toujours dans un cycle d'expansion et l'inflation, grâce notamment à l'effondrement des cours du pétrole a baissé. Aux Etats-Unis, la locomotive du monde, la Fed a, comme anticipé, remonté ses taux directeurs à 2,5% mais réduit le nombre de hausses prévues en 2019 de 3 à 2. Dans un marché où les investisseurs se focalisent sur le verre à moitié vide, ce changement d'attitude a déclenché sur les marchés obligataires une nouvelle baisse des taux longs qui se sont approchés dangereusement du niveau des taux courts, mouvement généralement interprété comme l'annonce d'une récession imminente. La crainte d'un retournement de conjoncture serait implicitement confirmée par la Fed. Mais est-ce vraiment la bonne explication ? Les algorithmes de trading dans des marchés sans acheteur final, des modèles quantitatifs pris à revers par des pics de volatilité, les rumeurs sur la volonté de Donald Trump de renvoyer le gouverneur de la Fed ou enfin le *shut down* de l'administration américaine pourraient être autant de déclencheurs de cette correction.

2018 fait partie des rares années où aucune classe d'actif, exception faite de l'emprunt d'Etat allemand, n'a permis de protéger le capital. Pour un investisseur à moyen terme, les actifs risqués, actions et obligations à haut rendement sont revenus à des niveaux de valorisation attrayants. A court terme, il faut attendre que les nuages géo politiques se dissipent pour que la confiance revienne sur les marchés.

En décembre le fonds baisse de 5,99% contre 6,4% pour son indice de référence.

La poche actions explique la totalité de la performance négative du fonds. Néanmoins les opérations tactiques sur futures indiciaires contribuent positivement à hauteur de 100bps.

Conformément à sa stratégie, les mouvements sur le cœur du portefeuille sont peu nombreux : les souscriptions mensuelles ont été remployées à due proportion de l'actif du portefeuille.

Dans la poche indiciaire et sectorielle, l'exposition aux actions américaines a été renforcée par l'achat de trackers S&P500, de manière à éviter le risque des rotations sectorielles probables en 2019.

En 2018, le fonds baisse de 11,8%.

Le principal détracteur de performance est le pari bancaire européen qui a été mis en place au cours du second trimestre dans la perspective de la fin du QE européen et d'une probable hausse des taux directeurs de la BCE. Ce pari obère la performance de près de 400bps sur l'année et explique la contreperformance.

## Contributeurs à la performance

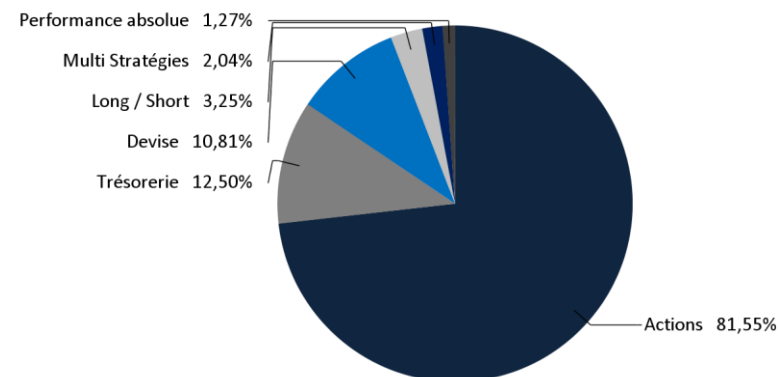
Positifs	%
Palo Alto Net Rg	0,12
H2O Multistratégie - I - (260)	0,10
Rubis SCA	0,06
Air Liquide	0,05
Dassault Syst.	0,02
Négatifs	%
SPDR S&P 500 UCITS ETF (USD)	-0,28
Schlumberger	-0,27
Lyxor Euro Stoxx Banks (DR) UCITS ETF	-0,19
Citigroup Rg	-0,18
Exxon Mobil	-0,16

## Portefeuille

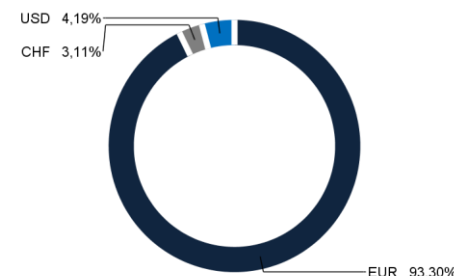
### Principales lignes

	Poids
Amplegest Long Short - IC -	3,25%
Lyxor MSCI Emerging Markets ETF	2,83%
SPDR S&P 500 UCITS ETF (USD)	2,83%
Amplegest Pricing Power - IC -	2,44%
Xtrackers Harvest CSI300 ETF	2,27%

### Répartition par classe d'actifs



### Répartition par devises



### Répartition géographique

