

Intermix est un fonds diversifié dont l'objectif à long terme est d'offrir une performance annualisée supérieure à l'indice composite : 1/3 CAC 40 (dividendes réinvestis) + 1/3 MSCI World € (dividendes réinvestis) + 1/3 Euro MTS Global Index.

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 : 8,49 M€

Performance 2016 : -5,35%

V.L : 113,66 €



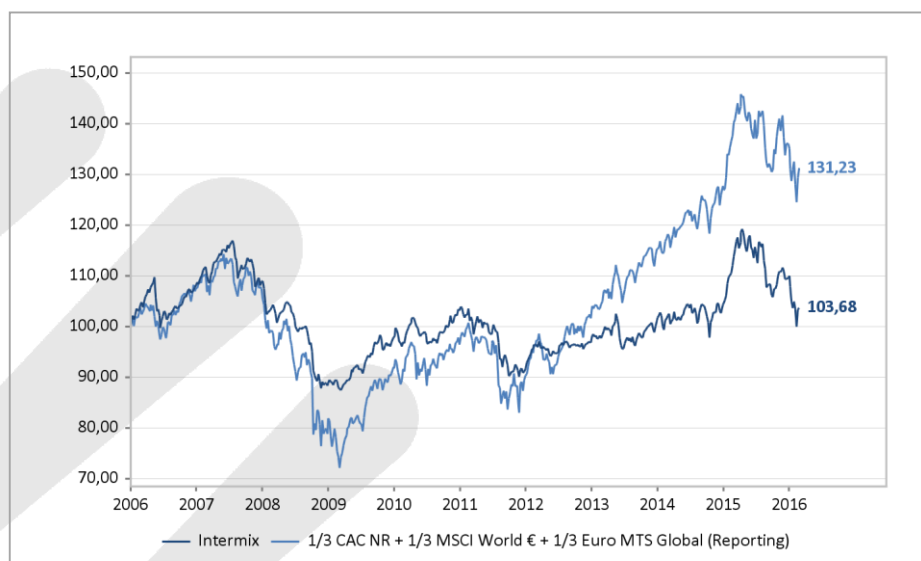
Xavier d'ORNELLAS
x.dornellas@amplegest.com
01 40 67 08 49



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-1,2%	-0,9%
3 mois	-7,1%	-7,3%
6 mois	-3,8%	-0,7%
YTD	-5,4%	-3,6%
1 an	-8,8%	-6,4%
3 ans	6,1%	25,7%
5 ans	2,5%	32,1%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans
Alpha	-4,3%	-11,9%
Volatilité	11,5%	9,2%
Indice	13,6%	10,7%
Ratio de Sharpe	-0,64	0,22
Indice	-0,33	0,74
Max. Drawdown	-16,2%	-16,2%
Indice	-14,5%	-14,5%
Beta	0,68	0,70
Corrélation	0,81	0,81

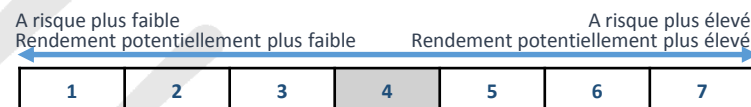
Caractéristiques

Date de création : mars 2001
Classification AMF : Diversifiés
OPC conforme à la directive UCIT IV
Eligibilité PEA : Non
Valorisation hebdomadaire

Frais de gestion : 2,40%
Commission de surperformance : Néant
Frais de souscription : 3% max Frais de rachat : 0%
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+3
Etablissement Centralisateur : RBC

part Code ISIN Code Bloomberg
FR0007369095 SGINTER

Durée de placement recommandé : supérieure à 5 ans
Indice de référence: 1/3 CAC NR + 1/3 MSCI World € + 1/3 Euro MTS Global



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 1 248 210€ - RCS Paris 494624273

Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407

Agrément AMF n° : GP07000044



Faits marquants

L'explication de la chute des marchés des actions comme celui des obligations d'entreprises, investment grade comme high yield, est connue. Les investisseurs font face à trop d'incertitudes, toutes reliées entre elles, en même temps. L'économie chinoise va beaucoup plus mal qu'on ne le pense, ce qui va entraîner une dévaluation du Yuan. La chute des prix du pétrole va déclencher des faillites en cascade, pousser des pays émergents au défaut et mettre en péril le système bancaire et les marchés obligataires. Les politiques monétaires de la BCE et la BOJ ne sont qu'un aveu d'impuissance dans leur capacité à susciter de la croissance. Enfin, la normalisation de la politique monétaire de la Fed commence alors que la récession pointe à l'horizon. Ce n'est pas le scénario d'Amplegest. Les derniers chiffres de conjoncture aux US et en Europe confirment que l'activité s'améliore, déjouant les pronostics pessimistes. La stabilisation du prix du baril permettra au marché de revenir au calme en attendant les nouvelles mesures de politique monétaire. Nous ne sommes pas pour autant d'un optimisme béat sur les marchés puisque le fait que les taux soient négatifs sur une grande partie de la courbe est une situation inédite, source de volatilité. De plus, l'essentiel des transactions se font désormais par le biais des dérivés, ce qui rend les mouvements de marchés difficiles à lire. La correction récente a permis d'arbitrer au sein des portefeuilles pour se concentrer sur les positions qui offrent le plus de potentiel.

Nous avons conservé le biais prudent pris en janvier, avec un niveau de liquidités de 30%. Nous avons profité de la correction de début de mois pour investir dans un fonds d'obligations convertibles monde, classe d'actif qui présente actuellement le meilleur de couple rendement/risque. Nous attendons une stabilisation des marchés pour réinvestir de façon significative en actions.

Votre fonds est investi à 47,7% en actions, avec une très forte surpondération des actions européennes, qui représentent 40% du portefeuille. Les fonds alternatifs représentent, 10% sur des stratégies Long Short et près de 9% sur du crédit.

Au 29 février votre fonds a reculé de -1,2% contre -0,9% pour son indice de référence. La performance 2016 est de -5,4% contre 3,6% pour l'indice de référence.

Contributeurs à la performance

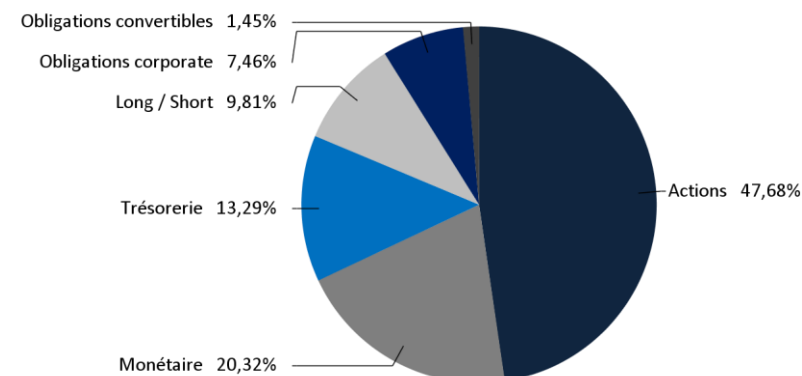
Positifs	%
Echiquier Global Convertibles I	0,03
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine - A -	0,02

Négatifs	%
Amplegest Pricing Power IC	-0,31
Moneta Multi Caps - C -	-0,14
DNCA Value Europe - C -	-0,11
Amilton Small Caps - I -	-0,09
Pluvalca Biotech - A -	-0,08

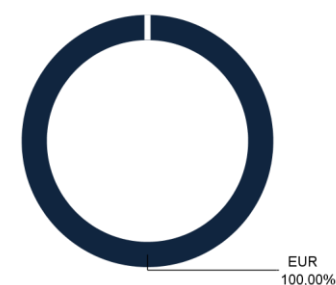
Portefeuille

Principales lignes	Poids
Amplegest Pricing Power IC	9,79%
Amplegest MidCaps IC	7,56%
Amplegest Long Short AC	4,99%
Sycomore L/S Opportunities - I -	4,81%
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine - A -	4,71%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

