

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 : 8,53 M€

Performance 2016 : -3,73%

V.L : 115,61 €



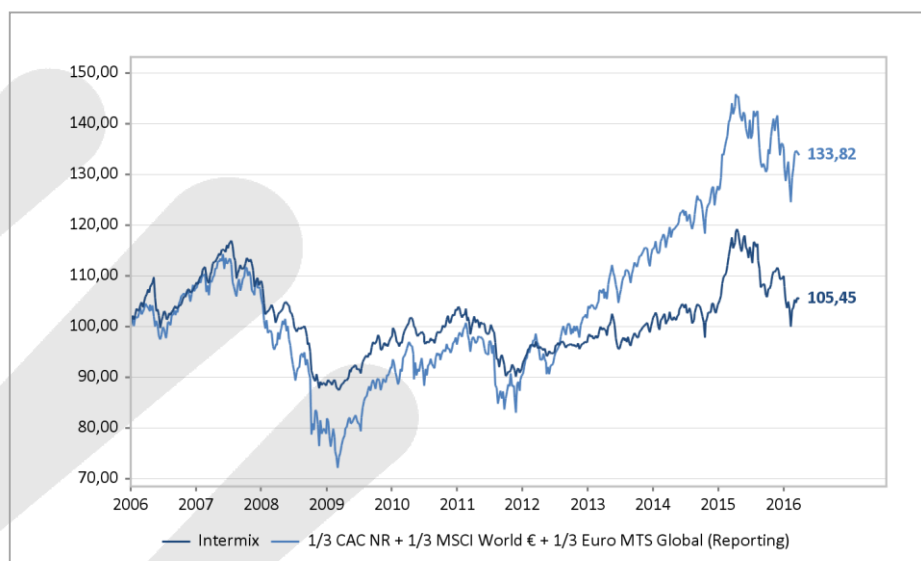
**Xavier d'ORNELLAS**  
x.dornellas@amplegest.com  
01 40 67 08 49



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

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	1,7%	2,0%
3 mois	-3,7%	-1,7%
6 mois	-0,7%	2,5%
YTD	-3,7%	-1,7%
1 an	-8,7%	-5,7%
3 ans	6,2%	25,6%
5 ans	5,6%	37,7%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans
Alpha	-4,9%	-11,8%
Volatilité	11,3%	9,3%
Indice	13,6%	10,7%
Ratio de Sharpe	-0,75	0,22
Indice	-0,41	0,74
Max. Drawdown	-16,2%	-16,2%
Indice	-14,5%	-14,5%
Beta	0,66	0,70
Corrélation	0,80	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 : . Frais de rachat :  
Centralisation des ordres : avant 09h00, 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](http://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

On ne se méfie jamais assez du consensus !

Alors que les stratégestes privilégiaient la zone € et le Japon, ce sont les Etats-Unis, qui, jouant leur rôle de marché refuge, terminent le trimestre étale. L'Europe est en baisse de 8,04% et le Japon de 11,71%. Les marchés émergents profitent de la faiblesse du dollar et l'indice MSCI émergents progresse de 5,69%. Aux Etats-Unis, où on ne parle plus de récession imminente, l'attention des économistes, prenant en compte une croissance économique soutenue et le retour en plein emploi, porte maintenant sur le rythme de hausse des prix. La question n'est plus de savoir si la Fed va monter ses taux, mais quand et à quel rythme. La Fed entretient le flou, comme si elle cherchait à s'affranchir de ses déclarations précédentes. En zone euro, l'amélioration de la conjoncture se poursuit. La BCE, constatant que sa politique monétaire ne se transmet pas totalement à l'économie, a élargi son programme d'achat aux obligations d'entreprises Investment Grade.

Bear market rallye ou consolidation pour aller plus haut ? Si nous penchons pour la deuxième hypothèse, les marchés font face à trop d'incertitudes : hausse des taux US, référendum sur le Brexit, manque de visibilité sur la croissance des résultats... En dépit des bons fondamentaux macroéconomiques, les marchés vont rester volatiles ce qui nous incitent à conserver une position neutre sur les actifs risqués. Notre matrice nous a conduits à rééquilibrer les positions entre principales zones géographiques.

Nous continuons le travail de rééquilibrage du portefeuille. Nous avons créé une première position aux Etats-Unis pour 4% de l'actif. En Europe, nous avons réduit l'exposition aux petites et moyennes valeurs et pris une orientation plus sensible à la reprise économique. De manière à augmenter de façon prudente l'exposition aux actions nous avons renforcé nos positions en obligations convertibles. Le fonds est investi à 48,7% en actions. Nous disposons de 26,2% de liquidités, qui permettent une gestion plus tactique de votre fonds.

Au cours du mois, votre fonds a progressé de 1,7% contre +2% pour son indice de référence. La performance 2016 est de -3,7% contre -1,7% pour son indice de référence.

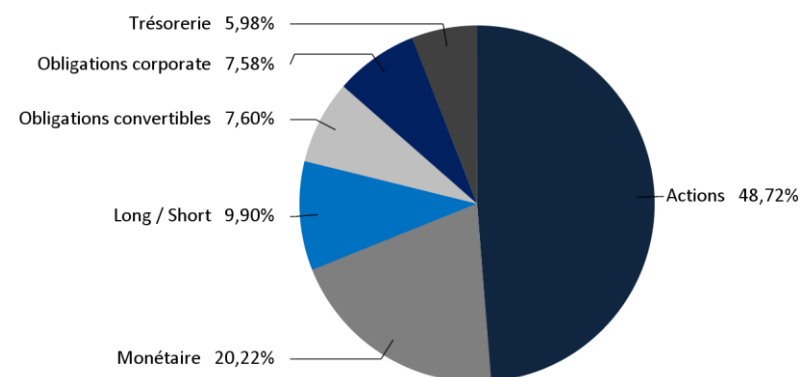
## Contributeurs à la performance

Positifs	%
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine - A -	0,12
GemEquity - I -	0,12
Amplegest MidCaps - IC -	0,10
Amplegest Pricing Power - IC -	0,10
Echiquier Value - G -	0,08
Négatifs	%
Oddo Active Smaller Companies	-0,02
Candriam Treasury Management	-0,00

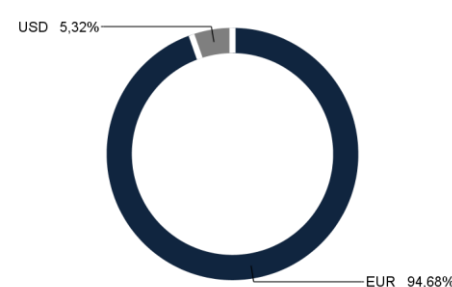
## Portefeuille

Principales lignes	Poids
Amplegest Pricing Power - IC -	9,95%
Amplegest MidCaps - IC -	7,66%
Amplegest Long Short - AC -	5,06%
Sycomore L/S Opportunities - I -	4,84%
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine - A -	4,83%

## Répartition par classe d'actifs



## Répartition par devises



## Répartition géographique

