

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 : 8,57 M€

Performance 2016 : -2,78%

V.L : 116,75 €



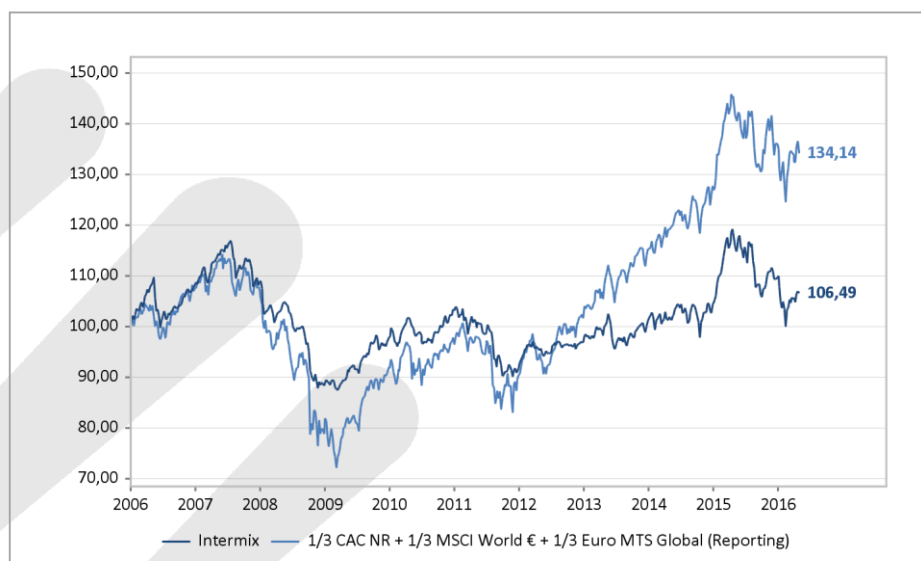
**Xavier d'ORNELLAS**  
x.dornellas@amplegest.com  
01 40 67 08 49



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

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	1,0%	0,2%
3 mois	1,5%	1,3%
6 mois	-3,1%	-3,8%
YTD	-2,8%	-1,4%
1 an	-10,1%	-7,7%
3 ans	6,3%	24,0%
5 ans	5,3%	36,8%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans
Alpha	-5,2%	-10,3%
Volatilité	10,9%	9,2%
Indice	13,6%	10,7%
Ratio de Sharpe	-0,90	0,23
Indice	-0,55	0,69
Max. Drawdown	-15,3%	-16,2%
Indice	-12,6%	-14,5%
Beta	0,63	0,69
Corrélation	0,79	0,80

## Caractéristiques

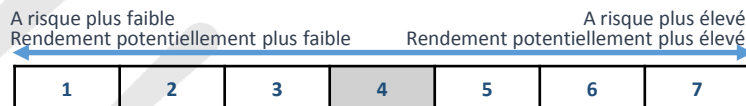
Date de création : mars 2001  
Classification AMF : Diversifiés  
OPC conforme à la directive UCIT IV  
Eligibilité PEA : Non  
Valorisation hebdomadaire

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  
FR0007369095

Code Bloomberg  
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)



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

Un mois pour rien ?

Alors qu'on aurait pu croire que le mois d'avril marquerait un retour au calme, la volatilité est venue des devises des pays développés. Euro et Yen se sont fortement appréciés pour déclencher en toute fin de mois une correction brutale des marchés actions. Le discours hésitant de la Fed et des statistiques de conjoncture, aux Etats-Unis, jugées décevantes ont vite convaincu les marchés que la deuxième hausse des taux est encore repoussée. En n'annonçant pas de mesures supplémentaires, la Banque Centrale du Japon a précipité le mouvement. C'est donc toujours le dollar qui dirige les marchés.

Nous pensons qu'il s'agit d'une réaction de court terme. Aux Etats-Unis, en excluant les effets induits de la baisse des prix de l'énergie, l'activité économique reste soutenue. Les chiffres de l'emploi et une hausse des prix de plus en plus visible en attestent. En Europe, le cycle redémarre plus rapidement que prévu mais nous sommes loin de voir une tension sur les prix. Au Japon, pays vieillissant, la croissance reste volatile chaque trimestre et l'inflation sous-jacente est très en deçà des objectifs. Le dollar devrait donc se renforcer dans le courant de l'année. La saison des résultats des entreprises est bien entamée. Les publications sont de bonne facture mais ne négligeons pas les effets de base : les analystes avaient fortement révisé leurs prévisions, il est plus facile de surprendre positivement. Cela étant dit, les perspectives sont plutôt rassurantes sur l'évolution future de leur activité.

Les marchés ont vécu un mouvement de rotation sectorielle en faveur des valeurs les plus cycliques, notamment celles liées aux matières premières. Quand l'indice Stoxx 600 progresse de 1,17% pendant le mois, les secteurs Matières Premières et Energie ont monté respectivement de 13,4% et de 8,3%. Ces secteurs font partie des plus grosses pondérations des indices, ce qui explique un rebond en trompe l'œil des marchés. Concentrés sur les valeurs offrant une bonne visibilité, qui ont sous performé, votre fonds n'a profité que partiellement du rebond. Nous conservons une position prudente avec une exposition de 51,4% aux actions. Nous avons augmenté le poids des pays émergents qui représentent 4,7% de l'actif. Nous disposons de 18,3% de liquidités pour pouvoir intervenir sur les marchés.

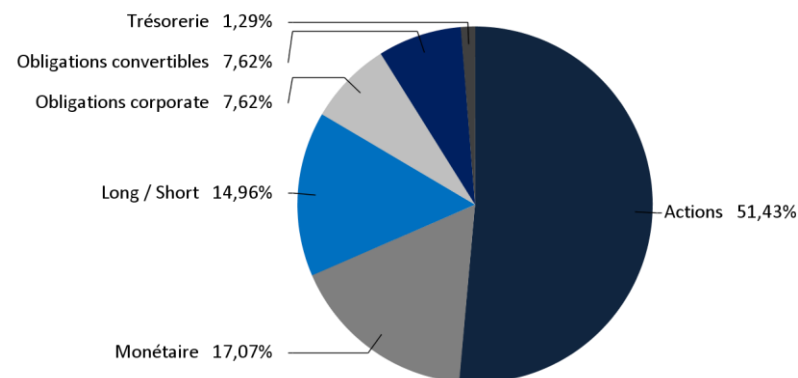
## Contributeurs à la performance

Positifs	%
Echiquier Value G 3D	0,18
Amplegest MidCaps - IC -	0,16
Amilton Small Caps- I -4D	0,11
Polar Capital funds plc - European Income fund - I -	0,10
Bati Actions Investissement - I -	0,10
Négatifs	%
Comgest Growth Emerging Market	-0,02
Polar Capital North American F	-0,02
Candriam Treasury Management	-0,00
Amplegest Pricing Power - IC -	-0,00

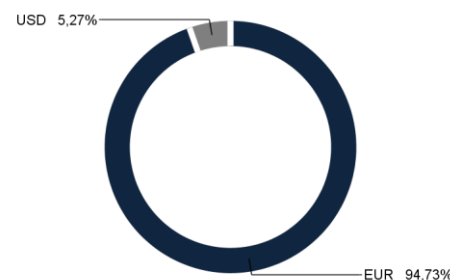
## Portefeuille

Principales lignes	Poids
Amplegest Long Short - IC -	10,1%
Amplegest Pricing Power - IC -	9,9%
Amplegest MidCaps - IC -	7,79%
Carmignac Emerging Patrimoine - AC -	4,88%
Sycomore L/S Opportunities - I -	4,86%

## Répartition par classe d'actifs



## Répartition par devises



## Répartition géographique

