

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 : 8,35 M€

Performance 2016 : -4,11%

V.L : 115,15 €



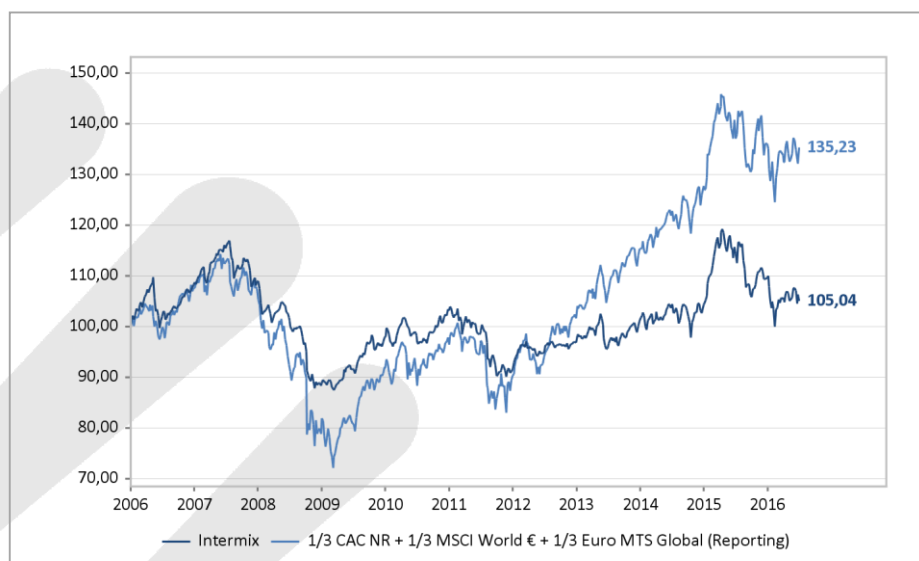
Xavier d'ORNELLAS
x.dornellas@amplegest.com
01 40 67 08 49



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-2,3%	-1,4%
3 mois	-0,4%	1,1%
6 mois	-4,1%	-0,6%
YTD	-4,1%	-0,6%
1 an	-9,2%	-3,9%
3 ans	9,7%	27,3%
5 ans	6,5%	39,9%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans
Alpha	-6,9%	-8,7%
Volatilité	10,8%	9,3%
Indice	13,3%	10,7%
Ratio de Sharpe	-0,83	0,34
Indice	-0,27	0,79
Max. Drawdown	-14,3%	-16,2%
Indice	-12,6%	-14,5%
Beta	0,58	0,67
Corrélation	0,72	0,78

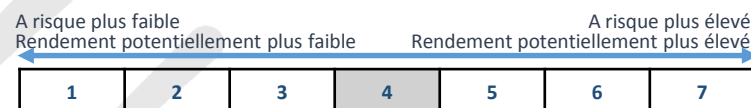
Caractéristiques

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



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

Après les résultats du référendum sur le Brexit, les investisseurs ont été submergés par un flot d'articles sur l'avenir de l'Europe, à la hauteur des volumes traités en bourse. Il est trop tôt pour se faire une opinion arrêtée : l'histoire montre que la construction européenne a toujours avancé à la faveur des crises. La première conséquence du Brexit est que le Royaume Uni a procédé, de facto, à une dévaluation compétitive de sa monnaie, ce qui a déclenché une forte correction des marchés actions. Nous avons vécu un nouvel épisode de « fly to safety » : l'aversion au risque conduit les investisseurs à préférer les obligations d'Etat à 10 ans même à taux négatifs, là où le risque de perte en capital est le plus faible. Aujourd'hui, le rendement sur dividendes des actions se situe entre 2,2 et 3,5%, un niveau historiquement élevé. Sur longue période, c'est le dividende qui explique l'essentiel de la performance des actions. Notre scénario central demeure celui d'une économie mondiale en croissance. L'Europe va souffrir marginalement d'un peu d'attentisme sans que cela n'interrompe le retour à la croissance qui apparaît plus vigoureux qu'attendu.

Au cours du mois, nous avons conservé un biais prudent sur votre portefeuille avec un niveau de cash proche de 21%.

Si la perspective de jouer un Remain nous semblait peu attrayante les jours précédant le 23 juin, la correction nous a paru exagérée et nous avons donc initié une ligne en tracker indiciel qui a bénéficié du rebond des marchés le jour même.

La diversification internationale mise en place dans le portefeuille les mois précédents a joué son rôle, notamment grâce aux marchés actions américain et émergent.

Ainsi, nous continuerons ce mouvement de diversification géographique dans votre portefeuille.

Nous conservons un biais prudent à court terme, avec une exposition actions médiane, un niveau de cash élevé et une poche de fonds « décorrélés » importante.

Au cours du mois, votre fonds recule de 2,3% contre -1,4% pour l'indice de référence.

Depuis le début de l'année, la performance de votre fonds est de -4,1%.

Contributeurs à la performance

Positifs	%
Carmignac Emerging Patrimoine - AC -	0,27
Comgest Growth Emerging Markets - Z - Acc	0,09
Gemequity - I -	0,07
FIT Bond - C -	0,00
Union Cash - C -	0,00

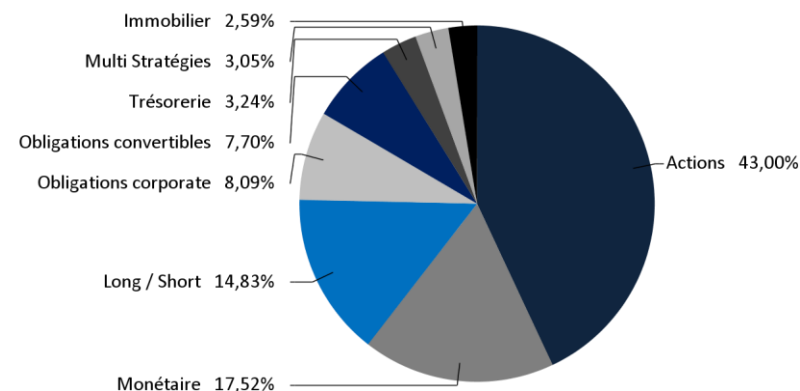
Négatifs	%
Amplegest Long Short - IC -	-0,55
Amplegest Pricing Power - IC -	-0,48
Echiquier Value -G	-0,30
Amplegest MidCaps - IC -	-0,26
Sparx Japan EUR - A -	-0,17

Portefeuille

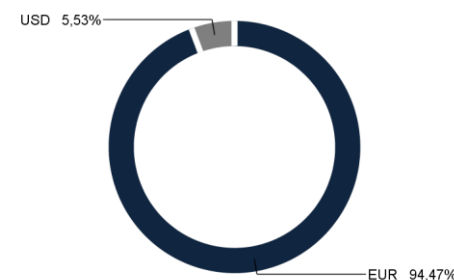
Principales lignes

	Poids
Amplegest Pricing Power - IC -	10,13%
Amplegest Long Short - IC -	9,84%
Amplegest MidCaps - IC -	8,09%
Carmignac Emerging Patrimoine - AC -	5,27%
Sycomore L/S Opportunities - I -	4,98%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

