

Adara est un fonds diversifié éligible au PEA, dont l'exposition actions peut fluctuer entre 45 et 100%. L'approche de gestion a pour objectif de réunir deux moteurs de performance dans une logique patrimoniale : l'alpha de nos thèmes d'investissement et un bêta évolutif selon l'évolution du marché actions. Le processus se déroule en 2 étapes : détermination du taux d'exposition aux actions européennes et identification des thématiques d'investissement. Le solde du portefeuille est investi en produits monétaires et de performance absolue, afin de réduire la volatilité globale du portefeuille. Adara a pour objectif d'offrir une performance annualisée, nette de frais, supérieure à l'indice synthétique 50% Eurostoxx 50 NR + 50% Eonia capitalisé sur la durée de placement recommandée (5 ans minimum). Le fonds permet à l'investisseur de bénéficier d'une gestion flexible sur les actions européennes tout en tirant parti des avantages liés au PEA.

Encours : 12,62 M€ V.L : 12,76 €

Performance 2019 : 3,32%

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	3,3%	2,7%
3 mois	-2,1%	0,6%
6 mois	-12,7%	-5,2%
YTD	3,3%	2,7%
1 an	-18,1%	-5,3%
3 ans	0,3%	12,3%
5 ans	3,7%	21,0%
Création	27,6%	44,0%

50% Eurostoxx 50 NR + 50% Eonia capitalisé



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



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



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

Adara



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	-13,3%	-9,7%	6,2%
Volatilité	10,0%	9,1%	10,2%
Indice	9,1%	9,2%	14,8%
Ratio de Sharpe	-1,78	0,05	0,20
Indice	-0,54	0,46	0,22
Max. Drawdown	-21,2%	-21,2%	-22,8%
Indice	-8,1%	-8,1%	-34,8%
Beta	0,90	0,81	0,49
Corrélation	0,82	0,82	0,71

Caractéristiques

Date de création : juillet 2008
OPC conforme à la directive UCITS V
Éligibilité PEA : Oui
Valorisation hebdomadaire

Frais de gestion : 1,95%
Commission de surperformance : 15 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de l'indicateur de référence avec high water mark
Frais de souscription : % max. Frais de rachat : % max
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+2
Etablissement Centralisateur : RBC
Durée de placement recommandée : 5ans
Indice de référence: 50% Eurostoxx 50 NR + 50% Eonia capitalisé

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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Code ISIN : FR0010637488
Code Bloomberg : AMPADAR



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

© 2019 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

L'année 2018 s'est achevée dans une ambiance anxiogène liée au contexte politique défavorable et aux craintes d'un ralentissement économique général. Les derniers chiffres de conjoncture montrent qu'effectivement, l'activité économique a bien ralenti mais que la probabilité d'une récession reste faible. L'amélioration du pouvoir d'achat des ménages est manifeste dans les différentes zones géographiques. Aux Etats-Unis, la hausse des salaires a favorisé le retour à l'emploi de milliers de personnes sortis des statistiques, en zone euro, France et Italie ont adopté des mesures de relance et en Chine, la relance budgétaire passe par des baisses d'impôts sur le revenu. Le constat de ce début d'année, fait à posteriori, est que le rebond spectaculaire du mois de janvier trouve son origine dans l'ampleur et la vitesse de la correction des marchés intervenues en décembre 2018 ont créé. Cette forte baisse avait amplifié le resserrement monétaire de la Fed au point que celle-ci a dû adopter un ton beaucoup plus accommodant dès le début de l'année. L'histoire montre que c'est la Fed qui met fin aux marchés haussiers, il semble que la banque centrale américaine ne veuille pas inverser la tendance pour le moment.

En janvier, votre fonds progresse de 3,3% contre 2,7% pour son indice de référence.

Nous avons en moyenne eu un taux d'exposition de 60%.

Le portefeuille cœur performe en ligne avec l'Eurostoxx 50 et contribue pour 240bps. Nos positions futures contribuent négativement pour 85bps : nous avons en milieu de mois, adopté un positionnement plus prudent en couvrant la moitié du portefeuille cœur.

Le portefeuille satellite affiche quant à lui une contribution positive de 160bps, et surperforme nettement l'Eurostoxx (+7% sur le mois).

Enfin, le portefeuille alternatif contribue légèrement pour 25bps.

Début février, nous adoptons tactiquement une position plus prudente, la part actions représentant 53% de votre fonds : 25% pour le portefeuille cœur, 21% pour le portefeuille satellite et 7% d'allocation transparisée des stratégies alternatives.

Contributeurs à la performance

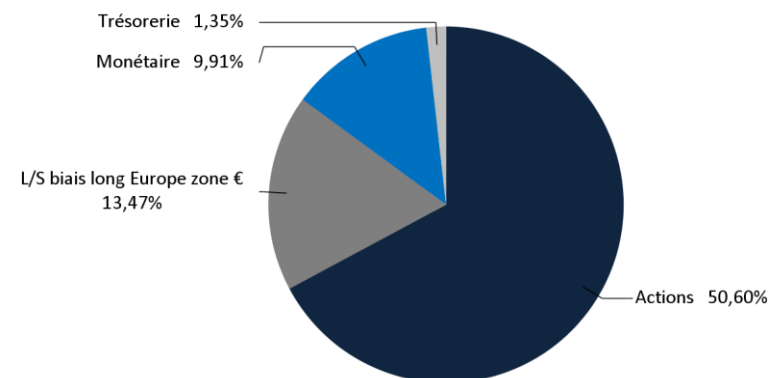
Positifs	%
Amplegest Pricing Power - IC -	0,54
Amplegest PME - IC -	0,53
Amplegest MidCaps - IC -	0,46
UniCredit Nm	0,24
Bayer	0,23

Négatifs	%
Carmignac Europe Patrimoine - A -	-0,04
Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Ressources ETF	-0,04
Thales	-0,03
Orange	-0,03

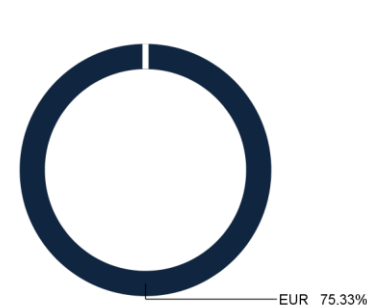
Portefeuille

Principales lignes	Poids
Amplegest Pricing Power - IC -	6,38%
Amplegest Long Short - IC -	6,36%
Amplegest PME - IC -	4,27%
Amplegest MidCaps - IC -	4,13%
Varenne Valeur - A -	4,11%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

