

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 75% Stoxx 600 (dividendes réinvestis) et 25% 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.

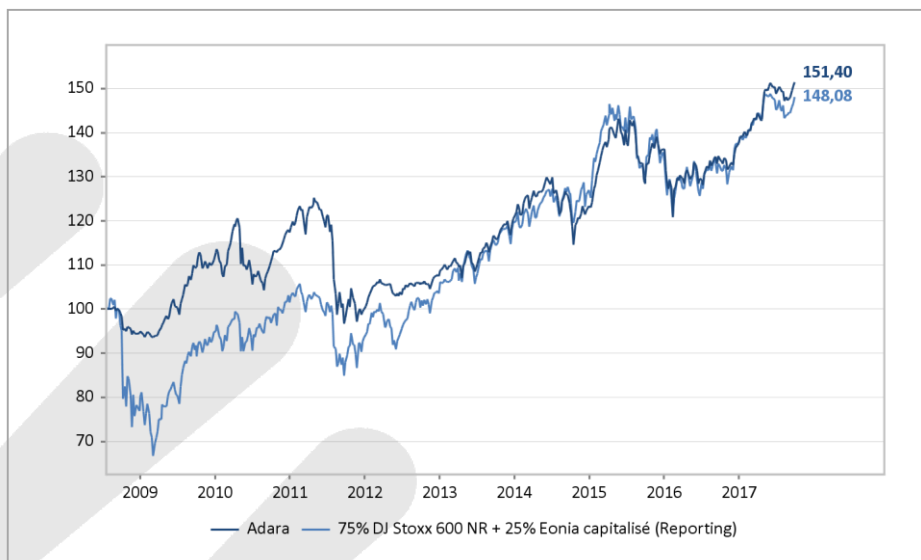
Encours : 17,06 M€
Performance 2017 : 10,03%

V.L : 15,14 €

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	2,7%	2,9%
3 mois	1,7%	2,0%
6 mois	4,8%	2,7%
YTD	10,0%	7,4%
1 an	13,2%	12,0%
3 ans	22,2%	17,5%
5 ans	43,4%	47,5%
Création	51,4%	48,1%

75% Stoxx 600 dividendes réinvestis + 25% Eonia capitalisé



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

Caractéristiques

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

Code ISIN : FR0010637488
Code Bloomberg part : AMPADAR

Frais de gestion : 2,00%
Commission de surperformance : 15 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de l'indice composite 75% Stoxx 600 dividendes réinvestis+25% Eonia capitalisé uniquement en cas de variation positive de la valeur liquidative.
Frais de souscription : 3% max. Frais de rachat : 0%
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+2
Etablissement Centralisateur : RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE
Durée de placement recommandé : supérieure à 5 ans
Indice de référence: 75% DJ Stoxx 600 NR + 25% Eonia capitalisé

A risque plus faible
Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé
A risque plus élevé



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



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

Adara



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	4,6%	10,0%	28,9%
Volatilité	5,8%	10,3%	10,3%
Indice	7,4%	12,1%	15,6%
Ratio de Sharpe	2,19	0,70	0,41
Indice	1,58	0,47	0,26
Max. Drawdown	-2,7%	-15,6%	-22,8%
Indice	-3,6%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,69	0,70	0,47
Corrélation	0,88	0,82	0,71

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

© 2017 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

La conjoncture reste porteuse, les premiers signes d'une reprise de l'inflation apparaissent

En hausse de 3,6%, la croissance de l'économie mondiale reste robuste et se rapproche de sa tendance à long terme de 4%. Alors que les marchés s'inquiétaient de l'absence d'inflation, les derniers chiffres laissent anticiper un prochain retour à la normale. Nous pensons que les prochaines publications pourraient dépasser les attentes des économistes et des marchés. Des facteurs techniques et saisonniers ont pesé sur les dernières statistiques mais la tendance à l'accélération est bien là. Aux USA, l'objectif de la Fed de 2% est atteint, en zone €, l'inflation, à 1,5% progresse, l'Allemagne, toujours le principal moteur est à 1,80%. Au Japon, en un an, l'inflation cœur est passée de -0,50% à + 0,70% et la BOJ anticipe +1,1% en 2018. Il faut noter qu'aux USA et au Japon, en situation de plein emploi, le processus de hausse des salaires ne fait que commencer timidement.

En septembre, votre fonds progresse de 2,7% contre 2,9% pour son indice de référence, en étant investi en moyenne à 65% en actions.

Malgré un taux d'investissement inférieur à celui de l'indice de référence, le fonds bénéficie du bon parcours et de l'alpha généré par les petites et moyennes capitalisations, Alstom et Drillisch notamment.

En fin de mois nous avons profité d'un niveau historiquement bas sur les volatilités implicites des puts sur Eurostoxx50 pour souscrire à un put spread 3400-3150.

Cette stratégie nous permet de nous couvrir à un coût faible (30bps de décaissement à horizon décembre) et nous prémunir d'un choc de volatilité mais également de rester bien investis à l'actif sur nos thèmes d'investissement.

Depuis le début de l'année, votre fonds progresse de 10% contre 7,4% pour son indice de référence.

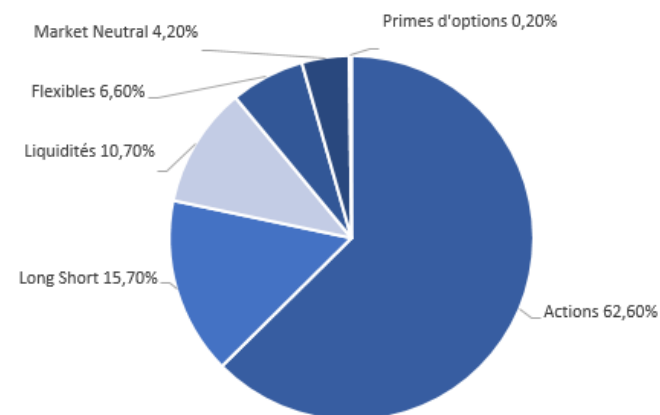
Contributeurs à la performance

Positifs	%
Amplegest MidCaps - IC -	0,24
Drillisch	0,23
Amplegest Pricing Power - IC -	0,23
Alstom	0,21
Prevoir Perspectives - I -	0,21
Négatifs	%
Ingenico Group	-0,04
Abeo	-0,01

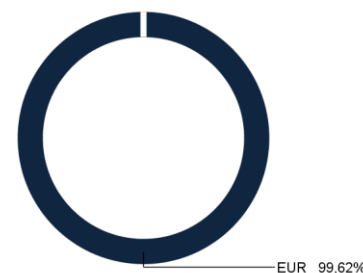
Portefeuille

Principales lignes	Poids
Sycomore Partners - I -	6,63%
DNCA Invest Velador - IC -	6,13%
Amplegest Pricing Power - IC -	4,99%
Amplegest Long Short - IC -	4,98%
Amplegest MidCaps - IC -	4,90%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

