

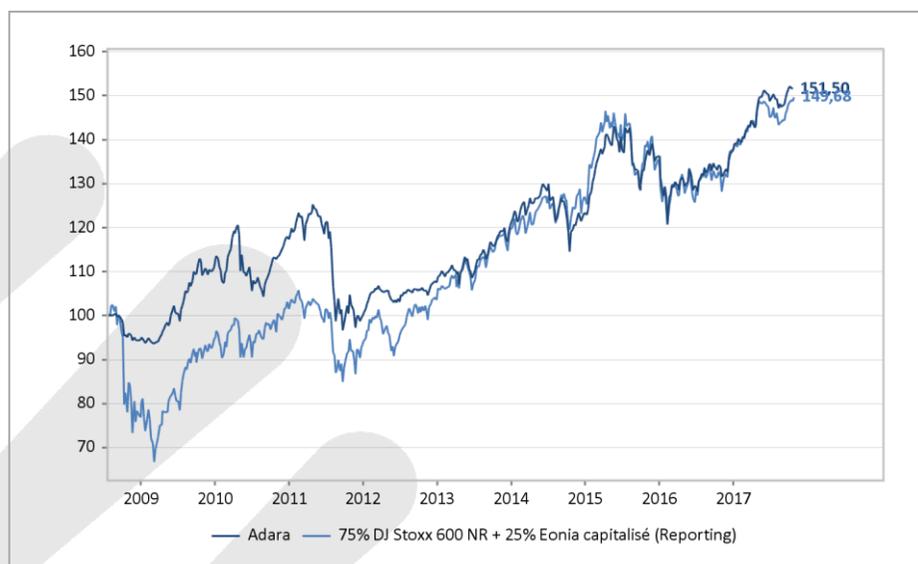
Adara est un fonds diversifié éligible au PEA, dont l'exposition actions peut fluctuer entre 45 et 100%. L'approche de gestion a pour objectif de réunir deux moteurs de performance dans une logique patrimoniale : l'alpha de nos thèmes d'investissement et un bêta évolutif selon l'évolution du marché actions. 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 : 18,23 M€ V.L : 15,15 €
 Performance 2017 : 10,10%

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,1%	1,1%
3 mois	1,5%	3,3%
6 mois	3,3%	2,3%
YTD	10,1%	8,5%
1 an	13,2%	13,6%
3 ans	26,8%	20,0%
5 ans	43,5%	48,1%
Création	51,5%	49,7%

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 : 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% max
 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 A risque plus élevé
 Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

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

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	4,2%	12,1%	28,3%
Volatilité	5,7%	9,6%	10,2%
Indice	7,3%	11,8%	15,5%
Ratio de Sharpe	2,32	0,89	0,41
Indice	1,80	0,62	0,26
Max. Drawdown	-2,7%	-15,6%	-22,8%
Indice	-3,6%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,68	0,67	0,47
Corrélation	0,87	0,82	0,71

Source : Amplegest 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

Les dernières statistiques de conjoncture confirment que l'activité accélère partout dans le monde. Alors que les marchés s'inquiétaient de l'absence d'inflation, les chiffres récents indiquent que la hausse des prix est de retour et s'approche progressivement de l'objectif de 2% des banques centrales des pays développés. Le processus de normalisation de politique monétaire, bien entamé aux Etats-Unis, va se poursuivre, ce qui est une bonne nouvelle pour les marchés. En Europe, nous vivons les derniers mois des programmes de quantitative easing, confirmation du retour à la croissance de la zone €. L'absence de réaction significative des marchés face aux tensions créées par les velléités d'indépendance de la Catalogne montre que la confiance des investisseurs est bien là.

En octobre, votre fonds a sous-performé son benchmark de 100bps (+0,1% contre +1,1%).

La sous-performance s'explique d'une part par un taux d'exposition relativement bas (61% en moyenne) sur une période où le marché s'est inscrit en forte hausse et d'autre part par les profit warning de Showroomprivé et Kion qui coûtent respectivement 21 et 16bps.

Nous avons au sein du portefeuille vendu Inwitt après une progression de 30% depuis notre achat (valeur ayant atteint notre price target), profité de la sous-performance récente de valeurs comme Ingenico, Iliad et Total pour renforcer nos positions dans ces dossiers et sur un tracker Oil&Gas pour 1%.

Nous avons également initié une position de 2% sur Elis malgré la bonne performance boursière récente. Les synergies liées au rachat de Berendsen nous paraissent sous-évaluées par le marché. Le plan d'investissement de Berendsen devrait être sensiblement revu à la baisse et les synergies de coûts à la hausse.

Le management communiquera plus en détail lors de l'investor day en janvier. L'intégration d'hypothèses prudentes sur ces deux éléments nous donne un upside de 20%.

Ces opérations font remonter le taux d'exposition de votre fonds en fin de mois à 70% (67% net des couvertures optionnelles).

Depuis le début de l'année, votre fonds progresse de 10,1% contre 8,5% pour son indice de référence avec un taux d'exposition moyen de 65%.

Contributeurs à la performance

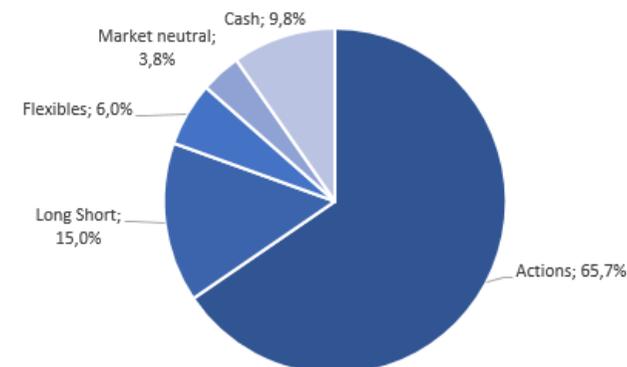
Positifs	%
Total	0,12
Abeo	0,10
Amplegest Pricing Power - IC -	0,09
Wavestone	0,07
Mandarine Valeur - F -	0,06
Négatifs	%
Showroomprivé groupe	-0,21
Kion Group AG	-0,16
Lyxor UCITS ETF Eurostoxx Banks	-0,08
Sycomore Partners - I -	-0,06
Solocal	-0,05

Portefeuille

Principales lignes

	Poids
Sycomore Partners - I -	6,16%
DNCA Invest Velador - IC -	5,70%
Amplegest Long Short - IC -	5,25%
Amplegest Pricing Power - IC -	4,76%
Amplegest MidCaps - IC -	4,57%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

