

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 : 18,39 M€ V.L : 14,94 €

Performance 2017 : 8,58%

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-1,4%	-1,2%
3 mois	1,4%	2,7%
6 mois	-0,7%	-0,3%
YTD	8,6%	7,2%
1 an	12,1%	11,7%
3 ans	21,2%	15,8%
5 ans	39,8%	44,0%
Création	49,4%	47,9%

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%  
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 A risque plus élevé 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



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

A la faveur d'une conjoncture économique très robuste, l'euro s'est de nouveau raffermi, notamment contre dollar. L'accélération de la croissance laisse entrevoir un arrêt plus tôt que prévu par la BCE bien que la force de l'€ réduise les perspectives de remontée de l'inflation. Ces deux facteurs conjugués laissent augurer de taux d'intérêt réels qui remontent progressivement. Les taux longs restent proches de leurs plus bas, aidés par la réduction des émissions obligataires et d'une BCE toujours active.

A l'inverse, les marchés actions européens ont souffert alors que le reste du monde a inscrit de nouveaux records.

En novembre, nous sous-performons de 20 points de base notre indice de référence (-1,4% contre -1,2%).

La principale explication de cette sous-performance est une prise de profit notamment sur les petites et moyennes capitalisations, segment sur lequel nous conservons une exposition importante.

Nous avons été mobiles sur notre taux d'exposition, oscillant entre 47 et 70% au cours d'un mois volatile. Ces opérations, au travers d'options put sur l'Eurostoxx contribuent positivement pour 20 points de base.

Nous avons également renforcé notre position en tracker sectoriel Basic Ressources, ainsi qu'en Masmovil.

Malgré le parcours positif de cet opérateur téléphonique espagnol, nous ne pensons pas que le potentiel soit épuisé.

Le titre affiche une prime de seulement 10% sur le secteur malgré une croissance de l'excédent brut d'exploitation près de 6 fois supérieure sur les trois prochaines années.

Nous portons la ligne à 1,5%.

Depuis le début de l'année, votre fonds progresse de 8,6% contre 7,2% pour son indice de référence.

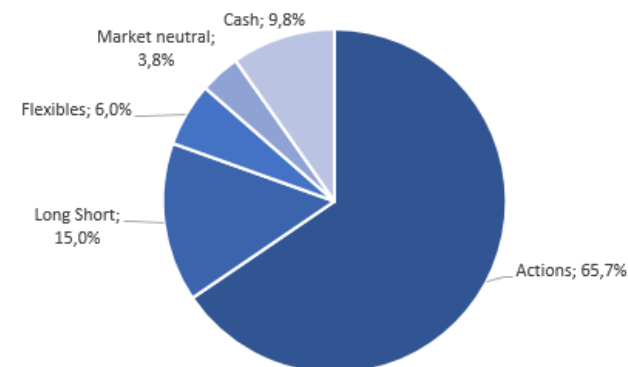
## Contributeurs à la performance

Positifs	%
Drillisch	0,11
Masmovil Ibercom Br	0,07
Abeo	0,04
Renault	0,02
Varenne Valeur - A -	0,01
Négatifs	%
Amplegest PME - IC -	-0,14
Iliad	-0,13
Amplegest MidCaps - IC -	-0,12
Showroomprivé groupe	-0,12
Societe Generale	-0,11

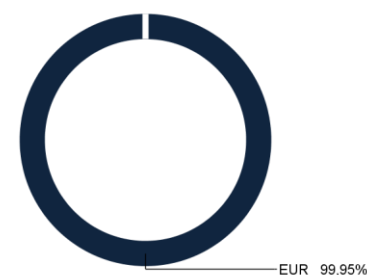
## Portefeuille

Principales lignes	Poids
Sycomore Partners - I -	6,05%
DNCA Invest Velador - IC -	5,61%
Amplegest Long Short - IC -	5,17%
Amplegest Pricing Power - IC -	4,60%
Amplegest MidCaps - IC -	4,40%

## Répartition par classe d'actifs



## Répartition par devises



## Répartition géographique

