

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.

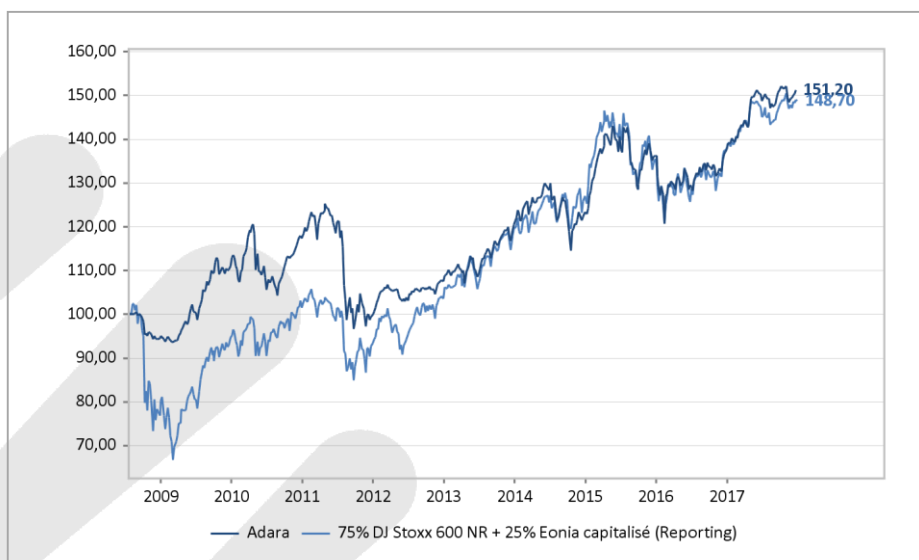
Encours : 20,41 M€ V.L : 15,12 €

Performance 2017 : 9,88%

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	1,2%	0,6%
3 mois	-0,1%	0,4%
6 mois	1,6%	2,4%
YTD	9,9%	7,8%
1 an	9,9%	7,8%
3 ans	22,6%	17,0%
5 ans	40,7%	43,5%
Création	51,2%	48,7%

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 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% 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 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

Adara



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	3,5%	10,2%	28,4%
Volatilité	5,3%	9,5%	10,2%
Indice	5,5%	11,4%	15,4%
Ratio de Sharpe	2,02	0,76	0,41
Indice	1,53	0,52	0,26
Max. Drawdown	-2,7%	-15,6%	-22,8%
Indice	-3,6%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,84	0,70	0,47
Corrélation	0,88	0,84	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

2017 aura été un bon cru avec une progression de 7,5% de l'indice MSCI World dividendes réinvestis en €. La reprise économique amorcée en 2016 a connu une accélération très nette au fil des mois : la croissance du PIB mondial à 3,6%, se rapproche de sa moyenne long terme de 4%. Le président Trump a réussi, enfin, à faire voter sa réforme fiscale et s'apprête désormais à lancer son programme d'investissements en infrastructures. Tout ceci est prometteur pour la prolongation du cycle d'expansion et la croissance des résultats des entreprises, nous continuons donc de privilégier les actions dans notre allocation. Néanmoins nous restons vigilants : jusqu'à présent l'inflation redémarre lentement mais à ce stade du cycle, des tensions apparaissent. Une accélération trop brutale pourrait déclencher des turbulences sur les marchés.

En décembre votre fonds progresse de 1,2% et surperforme son benchmark de 60bps.

Cette surperformance s'est faite avec un taux d'exposition relativement élevé, oscillant entre 64% et 76%.

Les principaux contributeurs positifs sont : Drillisch, Masmovil, le tracker Basic ressources et Ingenico qui contribuent respectivement pour 27, 25, 17 et 15 bps.

Nous avons également effectué plusieurs opérations tactiques sur des futures indicies qui contribuent positivement pour 6 points de base.

Depuis le début de l'année ces opérations tactiques contribuent pour 57 points de base.

Au cours du mois nous avons complété nos positions en Masmovil, Elis, Iliad et sur les secteurs bancaires, Oil&Gas et Basic Ressources.

A l'inverse nous avons allégé notre position en Drillisch qui approche de notre objectif de cours.

Depuis le début de l'année, votre fonds progresse de 9,9% contre 7,8% pour son indice de référence.

Nous capturons 93% de la hausse du marché (+10,58% pour le Stoxx600 dividendes réinvestis) avec un taux d'exposition moyen sur 2017 de 65%.

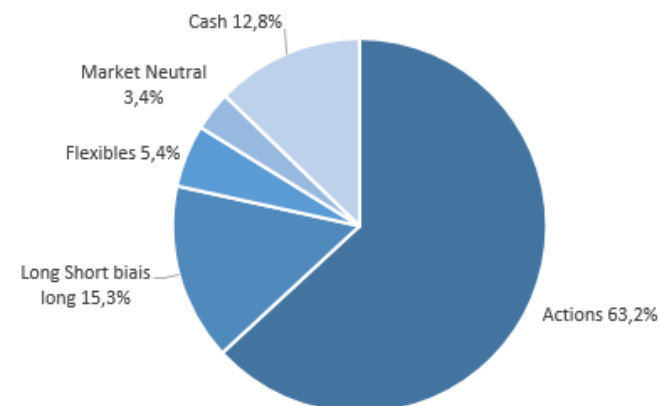
Contributeurs à la performance

Positifs	%
Drillisch	0,27
Masmovil Ibercom Br	0,25
Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Basic Ressources	0,17
Ingenico Group	0,15
Amplegest PME - IC -	0,14
Négatifs	%
Showroomprivé groupe	-0,15
Lyxor UCITS ETF Eurostoxx Banks	-0,07
Total	-0,07
Renault	-0,04
Credit Agricole	-0,02

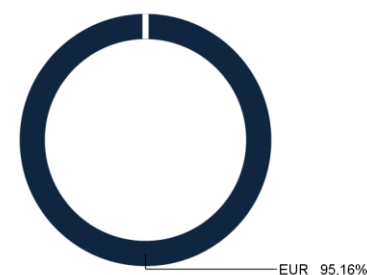
Portefeuille

Principales lignes	Poids
Sycomore Partners - I -	5,51%
DNCA Invest Velador - IC -	5,08%
Amplegest Long Short - IC -	4,69%
Amplegest Pricing Power - IC -	4,13%
Amplegest MidCaps - IC -	4,08%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

