

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.

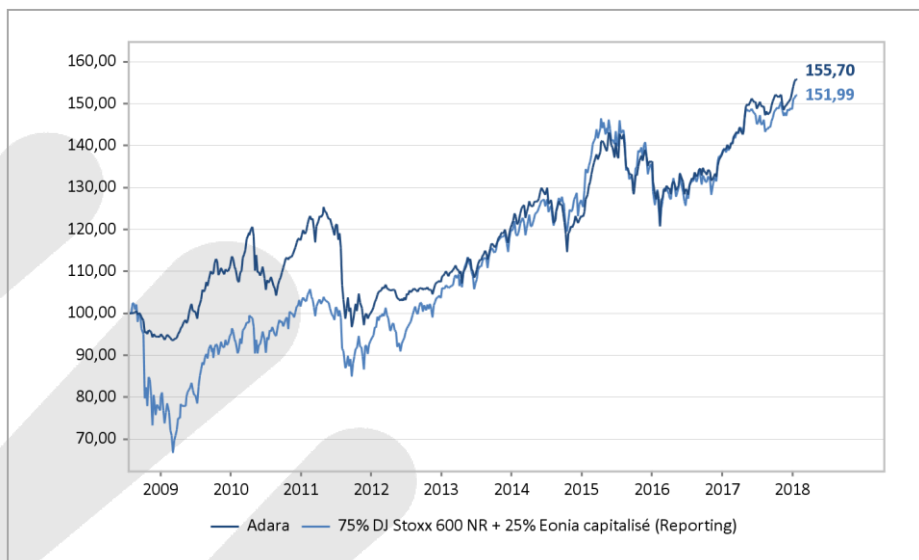
Encours : 22,01 M€ V.L : 15,57 €

Performance 2018 : 2,98%

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	3,0%	2,2%
3 mois	2,8%	1,5%
6 mois	4,4%	4,9%
YTD	3,0%	2,2%
1 an	11,1%	9,0%
3 ans	21,5%	13,9%
5 ans	41,4%	42,4%
Création	55,7%	52,0%

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.



**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	3,2%	12,9%	31,3%
Volatilité	5,5%	9,5%	10,1%
Indice	5,6%	11,0%	15,3%
Ratio de Sharpe	2,21	0,76	0,44
Indice	1,83	0,41	0,27
Max. Drawdown	-2,7%	-15,6%	-22,8%
Indice	-3,6%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,87	0,72	0,47
Corrélation	0,89	0,84	0,71

## 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 recommandée : 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
---	---	---	---	---	---	---



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

© 2018 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 a commencé en fanfare, comme si, parmi les investisseurs, ceux qui ont raté le bon cru 2017, se dépêchent d'investir... L'indice MSCI World en devises locales, dividendes réinvestis a progressé de 4,14% en un mois. La bonne santé de l'économie mondiale et un momentum plus soutenu de croissance des bénéficiaires, justifient ce regain d'enthousiasme. A court terme, nous restons circonspects sur la qualité et la solidité de ce mouvement de hausse tant le tir est resté concentré sur les mêmes titres qu'en 2017, GAFAs, valeurs cycliques et petites et moyennes capitalisations. Pendant que les actions montent, les taux à long terme montent aussi : est-ce que l'accélération de la croissance va conduire à un rebond marqué de l'inflation ? De la réponse à cette question dépend la poursuite de la tendance haussière des marchés.

En janvier votre fonds progresse de 3% contre 2,2% pour son indice de référence soit une surperformance de 80bps.

En moyenne nous avons eu une exposition de 66%, la surperformance s'explique par notre surpondération en secteurs bancaire et basic ressources et par certaines valeurs comme Masmovil ou Showroomprivé.

Nous avons été mobiles tactiquement, le taux d'exposition oscillant entre 58 et 75%. Ces opérations contribuent positivement pour 10bps.

Au cours du mois nous avons allégé nos positions en Masmovil et Drillisch après avoir atteint nos objectifs de cours.

A l'inverse nous avons renforcé nos positions sur Elis, Iliad et BNP Paribas.

Enfin Delivery Hero, Groupe Fnac et Thales font leur entrée dans le fonds.

Nous finissons le mois exposé à 66% en actions.

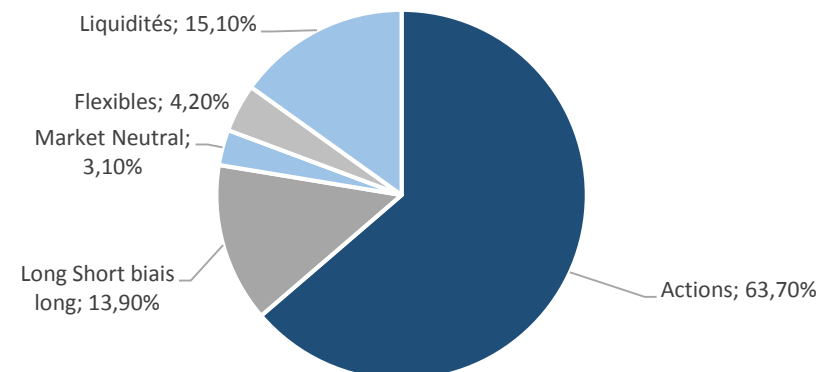
## Contributeurs à la performance

Positifs	%
Lyxor UCITS ETF Eurostoxx Banks	0,38
Showroomprivé groupe	0,17
Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Basic Ressources	0,16
Amplegest PME - IC -	0,16
Masmovil Ibercom Br	0,16
Négatifs	%
Abeo	-0,07
Spie	-0,03
Thales	-0,02

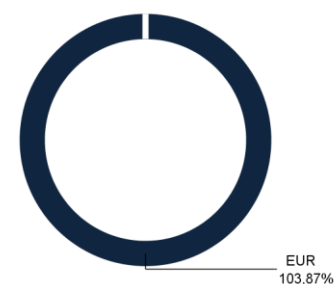
## Portefeuille

Principales lignes	Poids
Amplegest Long Short - IC -	4,40%
Sycomore Partners - I -	4,39%
Lyxor UCITS ETF Eurostoxx Banks	4,05%
Amplegest Pricing Power - IC -	3,97%
Amplegest MidCaps - IC -	3,92%

## Répartition par classe d'actifs



## Répartition par devises



## Répartition géographique

