

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 : 18,34 M€ V.L : 14,27 €

Performance 2018 : -5,62%

## Performances

| Périodes | Fonds | Indice |
|----------|-------|--------|
| 1 mois   | -0,6% | 0,2%   |
| 3 mois   | -1,7% | 0,9%   |
| 6 mois   | -2,4% | 5,0%   |
| YTD      | -5,6% | 0,7%   |
| 1 an     | -5,7% | 1,1%   |
| 3 ans    | 11,1% | 14,8%  |
| 5 ans    | 22,7% | 30,1%  |
| Création | 42,7% | 49,8%  |

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.



**Christophe LERNOULD**  
c.lernould@amlegest.com  
01 80 97 22 25



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

Adara



| Statistiques    | 1 an  | 3 ans  | Création |
|-----------------|-------|--------|----------|
| Alpha           | -6,7% | 0,6%   | 19,0%    |
| Volatilité      | 6,7%  | 8,5%   | 10,0%    |
| Indice          | 8,6%  | 10,3%  | 15,0%    |
| Ratio de Sharpe | -0,73 | 0,44   | 0,33     |
| Indice          | 0,29  | 0,48   | 0,25     |
| Max. Drawdown   | -9,4% | -13,1% | -22,8%   |
| Indice          | -6,2% | -14,1% | -34,8%   |
| Beta            | 0,69  | 0,69   | 0,48     |
| Corrélation     | 0,88  | 0,84   | 0,72     |

## 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'indicateur de référence 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 (dividendes réinvestis)

A risque plus faible Rendement potentiellement plus faible A risque plus élevé Rendement potentiellement plus élevé

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



Source : Amlegest 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

Les trois thèmes qui font bouger les marchés cette année restent d'actualité. La Federal Reserve a relevé, comme prévu, une nouvelle fois son taux d'intervention et, compte tenu de la vigueur de l'activité économique aux Etats-Unis, a confirmé l'arrêt de sa politique monétaire accommodante. Si l'administration Trump continue l'escalade dans la guerre commerciale avec la Chine, un accord a été trouvé avec le Mexique et le Canada. Plus près de nous, le gouvernement italien a douché les espoirs des marchés en publiant un projet de budget à contre-courant des attentes. Dans cet environnement, alors que les indices boursiers terminent le mois en hausse, l'aversion au risque reste élevée : Les titres chers continuent de monter et sont chaque fois un peu plus chers et les valeurs bon marché le sont tous les jours un peu plus.

En septembre, votre fonds baisse de 0,6%.

Au cours du mois, le fonds a été exposé en moyenne à 65%.

Nous avons effectué plusieurs mouvements tactiques sur futures indiciels qui contribuent positivement pour 10bps.

Votre fonds profite du rebond du secteur financier. L'ensemble de nos positions sur ce secteur, couplé à nos stratégies de couverture, contribue positivement pour 47bps en septembre.

A l'inverse votre fonds souffre des positions en Wavestone, Delivery Hero, Anheuser-Busch InBev et plus généralement de l'exposition en petites et moyennes capitalisations.

Depuis le début de l'année, votre fonds baisse de 5,6 %.

## Contributeurs à la performance

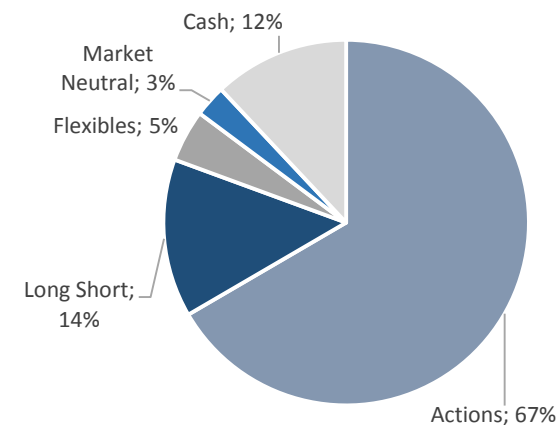
| Positifs    | %    |
|-------------|------|
| Axa         | 0,11 |
| Elis SA     | 0,08 |
| Total       | 0,08 |
| Air Liquide | 0,08 |
| Thales      | 0,05 |

| Négatifs                       | %     |
|--------------------------------|-------|
| Wavestone                      | -0,16 |
| Delivery Hero N                | -0,13 |
| Amplegest PME - IC -           | -0,13 |
| Anheuser-Busch InBev           | -0,10 |
| Amplegest Pricing Power - IC - | -0,09 |

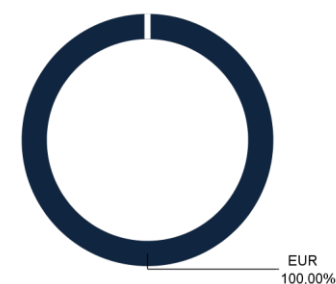
## Portefeuille

| Principales lignes             | Poids |
|--------------------------------|-------|
| Lyxor Eurostoxx Banks ETF      | 5,28% |
| Amplegest Pricing Power - IC - | 4,89% |
| Sycomore Partners - I -        | 4,65% |
| Amplegest Long Short - IC -    | 4,62% |
| Varenne Valeur - A -           | 4,33% |

## Répartition par classe d'actifs



## Répartition par devises



## Répartition géographique

