

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 50% Eurostoxx 50 NR + 50% 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 : 16,18 M€ V.L : 13,03 €

Performance 2018 : -13,82%

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-8,7%	-4,4%
3 mois	-10,9%	-5,8%
6 mois	-12,3%	-3,7%
YTD	-13,8%	-3,7%
1 an	-14,0%	-3,7%
3 ans	-3,5%	3,1%
5 ans	10,4%	22,0%
Création	30,3%	43,2%

50% Eurostoxx 50 NR + 50% 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@amplegest.com
01 80 97 22 25



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



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	-11,0%	-5,7%	9,6%
Volatilité	8,4%	8,9%	10,1%
Indice	8,9%	10,2%	15,0%
Ratio de Sharpe	-1,63	-0,09	0,23
Indice	-0,38	0,13	0,22
Max. Drawdown	-16,4%	-16,4%	-22,8%
Indice	-6,2%	-14,1%	-34,8%
Beta	0,80	0,72	0,48
Corrélation	0,85	0,83	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 : 1,95%
Commission de surperformance : 15 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de l'indicateur de référence avec high water mark
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: 50% Eurostoxx 50 NR + 50% 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

Forte hausse de l'aversion au risque

Au cours du mois d'octobre, nous avons assisté à un pic d'aversion au risque. Aux Etats-Unis, en plus de l'incertitude liée aux élections mid-terms du 6 novembre, les entreprises faisant de plus en plus état de leurs inquiétudes sur les conséquences du conflit commercial avec la chine, les investisseurs s'interrogent sur la longévité du cycle d'expansion. En Europe, les feuillets du Brexit et du budget italien continuent d'attiser la nervosité des intervenants. Le mouvement de correction des marchés actions, commencé cet été, a accéléré : en zone euro, l'indice EuroStoxx 50 a chuté de 5,9%, aux Etats-Unis, le S&P500 de 6,9% et le Nasdaq de 8,7% et au Japon, le Nikkeï de 9,4%. Et pourtant, les derniers chiffres de conjoncture restent solides et les publications de résultats ont été dans l'ensemble bonnes. C'est le discours plus prudent des management sur leurs perspectives de développement qui est venu alimenter le pessimisme des marchés. Dans ces conditions, vouloir protéger le capital s'est révélé illusoire.

En octobre votre fonds baisse de 8,7%.

Au cours du mois le fonds a été exposé en moyenne à 69%.

Ni le taux d'exposition, ni le stock picking n'ont permis d'atténuer la baisse des marchés européens en octobre.

Nous avons fortement souffert du retour de l'aversion au risque et de l'assèchement de la liquidité sur nos positions en petites et moyennes capitalisations.

Nous avons en début de mois, réduit la voilure sur les stratégies de bas de portefeuille (Long Short, Market Neutral) afin de gonfler une poche de liquidités autour de 15%.

Nous réinvestissons ces liquidités en nous focalisant sur des titres de qualité qui ont fortement souffert à court terme et dont les publications sont bonnes.

Nous avons ainsi initié une position en Kering en fin de mois.

Depuis le début de l'année, votre fonds baisse de 13,8 %.

Contributeurs à la performance

Positifs	%
Gemalto	0,01

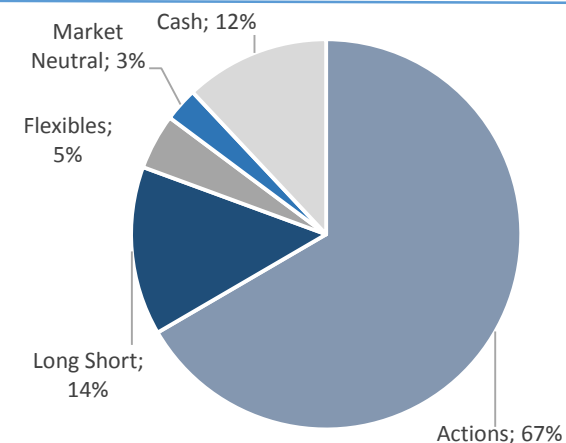
Négatifs	%
Lyxor Eurostoxx Banks ETF	-0,76
Amplegest MidCaps - IC -	-0,62
Amplegest PME - IC -	-0,62
Amplegest Pricing Power - IC -	-0,53
Atos	-0,48

Portefeuille

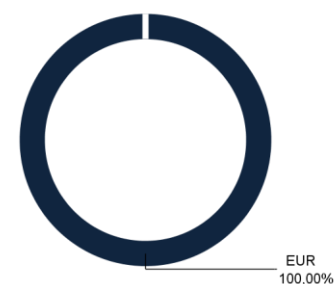
Principales lignes

	Poids
Lyxor Eurostoxx Banks ETF	5,38%
Amplegest Long Short - IC -	5,03%
Amplegest Pricing Power - IC -	4,98%
Varenne Valeur - A -	4,71%
Sycomore Partners - I -	4,10%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

