

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 : 22,52 M€ V.L : 15,07 €

Performance 2018 : -0,33%

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-3,2%	-3,5%
3 mois	0,9%	-0,8%
6 mois	2,2%	1,9%
YTD	-0,3%	-1,3%
1 an	7,1%	4,3%
3 ans	13,1%	6,5%
5 ans	37,4%	37,7%
Création	50,7%	46,7%

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.



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	3,6%	8,4%	28,6%
Volatilité	6,6%	9,6%	10,2%
Indice	7,6%	11,4%	15,3%
Ratio de Sharpe	1,13	0,46	0,40
Indice	0,62	0,21	0,24
Max. Drawdown	-4,6%	-15,6%	-22,8%
Indice	-6,0%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,80	0,72	0,47
Corrélation	0,92	0,85	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'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

Plus de peur que de mal ?

L'indicateur de hausse des salaires aux Etats-Unis, publié début février, est ressorti nettement supérieur aux attentes. Ce chiffre a fait craindre aux investisseurs un retour plus rapide que prévu de l'inflation et, en conséquence, une accélération par la Fed du rythme du resserrement monétaire. Les taux à 10 ans ont remonté fortement, déclenchant ainsi une correction brutale des marchés actions. La volatilité a fait un retour fracassant forçant les opérateurs de marché vendeurs à découvrir de cette classe d'actif à déboucler immédiatement leurs positions, amplifiant ainsi ce mouvement de correction. Ces baisses brutales de marchés ont touché l'ensemble des secteurs sans discrimination. Cet événement confirme que l'inflation sera le sujet de préoccupation en 2018. En attendant, le cycle d'expansion se poursuit et réforme fiscale aidant, c'est aux Etats-Unis que le momentum de croissance des bénéfices reste le plus soutenu.

En février, votre fonds baisse de 3,2% contre une baisse de 3,5% pour son indice de référence, ce qui porte la performance depuis le début de l'année à -0,3%, soit une surperformance de 100 points de base face à son benchmark.

Nous avons été mobiles tactiquement, le taux d'exposition oscillant entre 58 et 70%. Ces opérations contribuent positivement pour 10bps.

Au cours du mois nous avons soldé nos positions en Ingenico et Stabilus et allégé Masmovil. A l'inverse, Axa, Saint Gobain et Orange Belgium font leur entrée dans le fonds.

Nous finissons le mois exposé à 67% en actions.

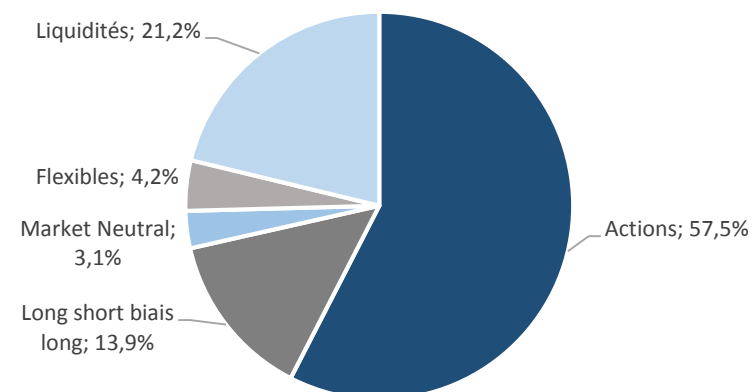
Contributeurs à la performance

Positifs	%
Masmovil Ibercom Br	0,08
Saint Gobain	0,04
Carmignac Europe Patrimoine	0,02
Thales	0,02
Spie	0,00
Négatifs	%
Lyxor UCITS ETF Eurostoxx Bank	-0,40
Ingenico Group	-0,22
Elis Sa	-0,18
Synergy Small Cies	-0,16
Amplegest Midcaps IC	-0,15

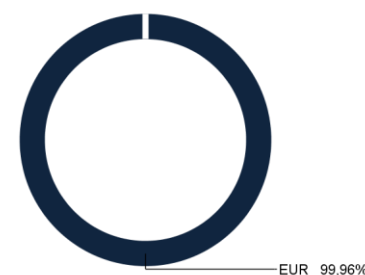
Portefeuille

Principales lignes	Poids
Lyxor UCITS ETF Eurostoxx Banks	6,68%
Amplegest Long Short - IC -	4,22%
Sycomore Partners - I -	4,21%
DNCA Invest Velador - IC -	3,76%
Amplegest Pricing Power - IC -	3,75%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

