

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 : 16,26 M€ V.L : 14,92 €
Performance 2017 : 8,43%



Xavier d'ORNELLAS
x.dornellas@amlegest.com
01 40 67 08 49

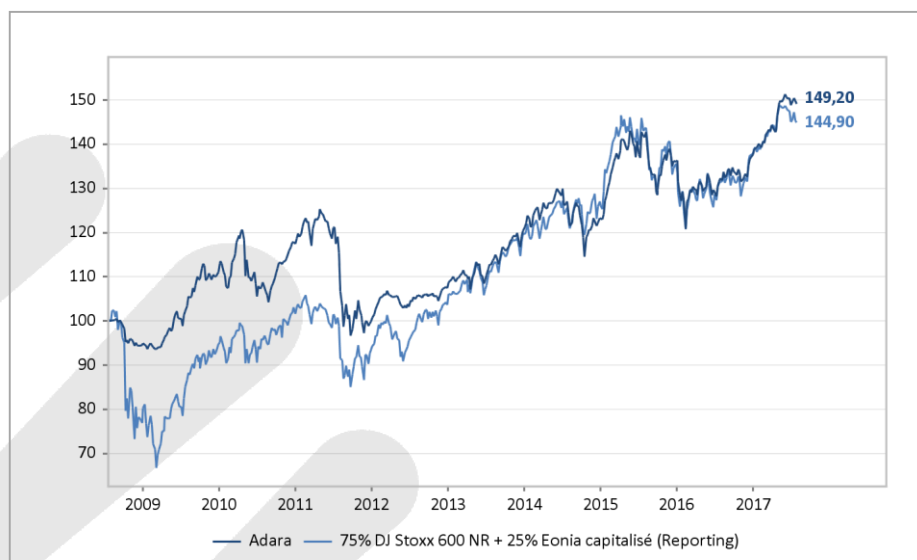


Ivan PETIT
i.petit@amlegest.com
01 80 50 57 04

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,3%	-0,2%
3 mois	1,7%	-1,0%
6 mois	6,4%	4,0%
YTD	8,4%	5,0%
1 an	12,8%	10,1%
3 ans	17,5%	15,3%
5 ans	42,1%	47,9%
Création	49,2%	44,9%

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.

Adara



Overall Rtg



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	6,4%	6,7%	28,2%
Volatilité	6,0%	10,6%	10,3%
Indice	7,8%	12,2%	15,7%
Ratio de Sharpe	2,30	0,54	0,40
Indice	1,39	0,41	0,24
Max. Drawdown	-2,3%	-15,6%	-22,8%
Indice	-4,5%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,67	0,70	0,47
Corrélation	0,88	0,82	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 : 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
---	---	---	---	---	---	---



Source : Amplegest à défaut d'autres indications.

© 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

En juillet, votre fonds progresse de 0,3% contre une baisse de 0,2% pour son indice de référence. Les bons parcours d'Abeo, Ingenico, Drillisch et de notre position en valeurs bancaires sont les principaux contributeurs positifs.

A l'inverse Solocal et Showroom contribuent négativement à hauteur de 52bps suite à leurs publications.

Au cours du mois nous avons renforcé notre position sur Drillisch pour la porter à 3,3% du fonds : le transfert d'actifs de United Internet (activité mobile et fixe) vers Drillisch contre un échange de titres fait ressortir une déflation de multiple de l'ordre de 40% à moyen terme. Cette déflation nous semble temporaire dans l'attente de la validation du deal par l'assemblée générale extraordinaire et son exécution. Nous en avons profité pour renforcer notre position, la fusion de Drillisch et United Internet rebat les cartes au sein du marché télécoms allemand.

Comme évoqué le mois dernier nous avons profité de la baisse en fin de mois pour acheter des call sur l'Eurostoxx 50 avec un prix d'exercice à 3700 sur des maturités courtes.

L'exposition du fonds a varié entre 55 et 65% : nous avons profité de ce mois plus volatile pour effectuer des mouvements tactiques sur des futures indiciaires. Ces opérations contribuent positivement pour 6bps.

Depuis le début de l'année votre fonds progresse de 8,4% contre 5% pour son indice de référence.

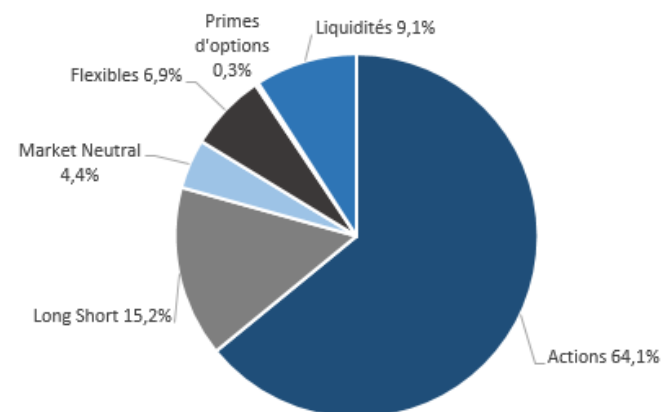
Contributeurs à la performance

Positifs	%
Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Banks	0,21
Drillisch	0,17
Ingenico Group	0,14
Abeo	0,12
Synergy Small Cies - A -	0,09
Négatifs	%
Showroomprivé groupe	-0,29
Solocal	-0,23
Spie	-0,07
Lyxor UCITS ETF Eurostoxx Banks	-0,04
Renault	-0,03

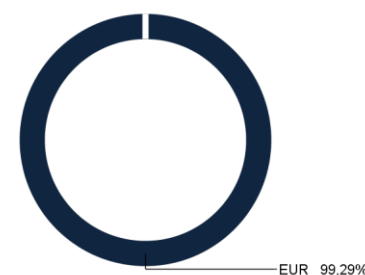
Portefeuille

Principales lignes	Poids
Sycomore Partners - I -	6,93%
DNCA Invest Velador - IC -	6,41%
Amplegest Pricing Power - IC -	5,03%
Amplegest MidCaps - IC -	4,93%
Lyxor UCITS ETF Eurostoxx Banks	4,93%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

