

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 : 16,07 M€ V.L : 14,74 €  
Performance 2017 : 7,12%



**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	-1,2%	-0,7%
3 mois	-2,0%	-2,9%
6 mois	5,1%	2,3%
YTD	7,1%	4,4%
1 an	11,2%	9,6%
3 ans	18,6%	15,7%
5 ans	39,7%	43,6%
Création	47,4%	44,0%

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.

Adara



Overall Rtg



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	4,8%	7,7%	26,8%
Volatilité	6,1%	10,3%	10,3%
Indice	7,9%	12,1%	15,6%
Ratio de Sharpe	1,92	0,59	0,39
Indice	1,25	0,43	0,24
Max. Drawdown	-2,7%	-15,6%	-22,8%
Indice	-4,5%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,67	0,69	0,47
Corrélation	0,88	0,81	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%  
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. Les méthodologies des agences de notations et de prix sont disponibles sur leur site Internet respectifs.

© 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

De Pyongyang à Washington en passant par Jackson Hole

Tensions entre la Corée du Nord et les Etats-Unis et faiblesse du dollar sont les deux principales explications du mouvement de consolidation des marchés européens et japonais. Le retour de l'aversion au risque a profité aux obligations d'Etat et à Wall Street. Les pays émergents continuent de progresser.

L'économie mondiale reste sur un rythme de croissance de 4% avec une inflation modérée. Le cycle américain se prolonge et la reprise économique est bien enclenchée en Europe et au Japon. Les indicateurs de confiance, des entrepreneurs comme des consommateurs, campent à des niveaux élevés. La faiblesse de Donald Trump aux Etats-Unis ou les incertitudes géopolitiques n'atteignent pas le moral des acteurs économiques. La réunion annuelle des banquiers centraux à Jackson Hole a « déçu » Janet Yellen et Mario Draghi n'ayant pas communiqué d'informations supplémentaires sur l'évolution de leurs politiques monétaires. La Fed et la BCE devraient poursuivre le processus d'ajustement avec le souci d'éviter tous risques de déclencher un choc de marché.

En août, votre fonds baisse de 1,2% et sous performe son indice de référence qui recule de 0,7%. Au cours du mois, nous n'avons pas réalisé d'opérations significatives. Nous avons complété la ligne Renault.

Depuis le début de l'année votre fonds progresse de 7,1% contre une hausse de 4,4% pour son indice de référence.

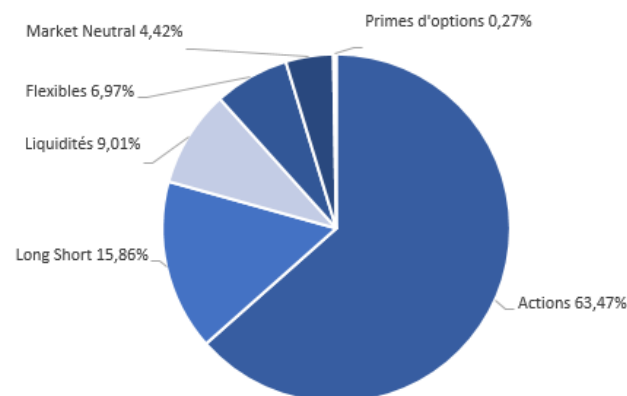
## Contributeurs à la performance

Positifs	%
Solocal	0,04
Kion Group AG	0,02
Iliad	0,02
Infrastrutture Wireless Italiane	0,01
Total	0,01
Négatifs	%
Lyxor UCITS ETF Eurostoxx Banks	-0,15
Drillisch	-0,10
Ingenico Group	-0,09
Societe Generale	-0,08
Sycamore L/S Market Neutral - I -	-0,06

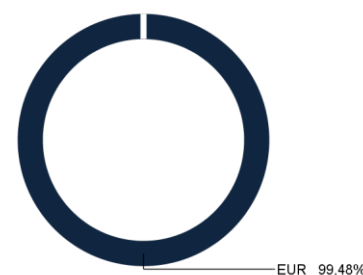
## Portefeuille

Principales lignes	Poids
Sycamore Partners - I -	6,97%
DNCA Invest Velador - IC -	6,42%
Amplegest Pricing Power - IC -	5,07%
Amplegest MidCaps - IC -	4,96%
Lyxor UCITS ETF Eurostoxx Banks	4,84%

## Répartition par classe d'actifs



## Répartition par devises



## Répartition géographique

