

Adara est un fonds de gestion flexible, 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 : 19,87 M€ V.L : 14,35 €

Performance 2018 : -5,09%

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-1,8%	-1,7%
3 mois	-3,4%	-1,2%
6 mois	-4,8%	1,8%
YTD	-5,1%	0,5%
1 an	-2,6%	3,8%
3 ans	6,9%	10,9%
5 ans	27,2%	34,7%
Création	43,5%	49,4%

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	-2,6%	7,0%	7,4%
Volatilité	6,4%	8,6%	10,0%
Indice	8,3%	10,4%	15,1%
Ratio de Sharpe	-0,36	0,30	0,33
Indice	0,50	0,37	0,25
Max. Drawdown	-8,6%	-13,1%	-22,8%
Indice	-6,2%	-14,1%	-34,8%
Beta	0,68	0,69	0,47
Corrélation	0,88	0,83	0,72

Caractéristiques

Date de création : juillet 2008
OPC conforme à la directive UCITS V
Éligibilité PEA : Oui
Valorisation hebdomadaire
Date de création : juillet 2008

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'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 : 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

La croissance malgré tout

L'économie mondiale va bien ! Dans les pays développés, les Etats-Unis, aidés par les réformes récentes, avec un taux de croissance de 4,2% au 2ème trimestre sont leaders. L'Europe et le Japon connaissent un léger tassement mais demeurent dans un cycle d'expansion. La Chine continue de croître sur un rythme de croissance de 6% en dépit des mesures prises par Donald Trump. Les marchés financiers restent focalisés sur les risques géopolitiques : les menaces de guerre commerciale, la situation politique en Italie et le Brexit qui approche sans qu'aucun accord n'ait pu être trouvé. Les investisseurs n'aimant pas l'incertitude, en toute logique indices européens et émergents terminent le mois en nette baisse pendant que les Etats-Unis continuent sur une tendance haussière grâce au secteur technologique.

L'aversion au risque demeure à un niveau élevé, ce qui empêche les marchés obligataires de s'ajuster, les taux d'intérêt sont toujours trop bas. Les investisseurs n'achètent que ce qui est cher, technologie US, valeurs du luxe, obligations d'Etats US ou Allemandes, continuant de faire monter les prix, et vendent ce qui est bon marché, dette financière, banques, industrielles, titres qui deviennent chaque jour de plus en plus « values » (meilleur marché). En août, le fonds baisse de 1,85%, en ligne avec son indice de référence.

L'exposition moyenne nette du fonds a été proche de son benchmark sur le mois.

L'annonce de la condamnation, par des tribunaux américains, de Monsanto, récemment racheté par le groupe pharmaceutique Bayer, sur le caractère possiblement cancérigène des produits au glyphosate, a fait chuter le cours de l'une des plus importantes capitalisations allemandes de plus de 15% et a coûté 23bp de performance. Le titre Iliad a continué de sombrer sur des rumeurs de baisse du nombre de ses abonnés et ce, malgré un probable succès de son plan de croissance en Italie. Enfin, notre pari sur le secteur bancaire, pénalisé par la crise Turque et l'imbrroglio politique sur le budget italien affiche une contribution négative sur la période de 41bp.

Sur la partie Actions, nous avons soldé la ligne de Spie pour diminuer notre exposition aux small&Mid Cap et vendu partiellement le titre Iliad.

Les stratégies alternatives (principalement des stratégies Long Short actions) perdurent dans leur contreperformance et ne jouent pas leur rôle d'amortisseur sur le mois d'août.

Thales et les opérations de trading sur les futures ont contribué positivement de respectivement 9 et 23 bp.

Depuis le début de l'année, le fonds baisse de 5,1%.

Contributeurs à la performance

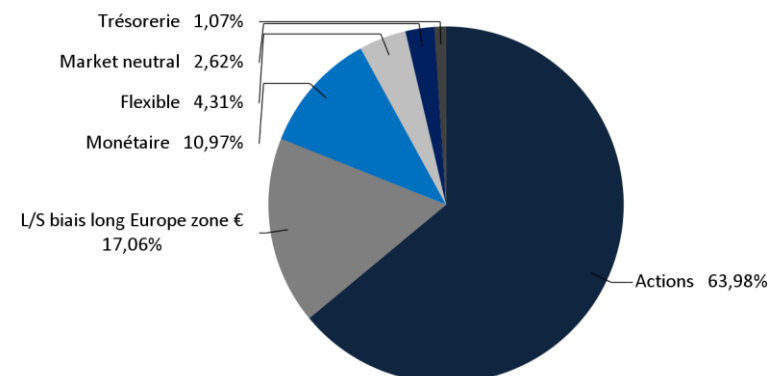
Positifs	%
Thales	0,09
Varenne Valeur - A -	0,07
Axa	0,05
Econocom Group	0,05
Amplegest PME - IC -	0,04
Négatifs	%
Lyxor Eurostoxx Banks ETF	-0,41
Iliad	-0,35
Bayer	-0,23
Atos	-0,16
Anheuser-Busch InBev SA/NV	-0,12

Portefeuille

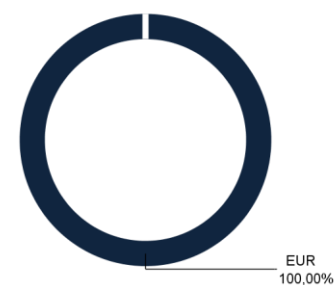
Principales lignes

	Poids
Lyxor Eurostoxx Banks ETF	4,77%
Varenne Valeur - A -	4,68%
Carmignac Europe Patrimoine - A -	4,67%
Amplegest Pricing Power - IC -	4,61%
Amplegest Long Short - IC -	4,56%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

