

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 : 23,02 M€ V.L : 14,85 €  
 Performance 2018 : -1,79%

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-0,1%	1,7%
3 mois	-1,5%	3,1%
6 mois	-0,6%	2,3%
YTD	-1,8%	1,7%
1 an	-0,7%	2,1%
3 ans	3,8%	3,5%
5 ans	32,0%	35,1%
Création	48,5%	51,3%



Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

75% Stoxx 600 dividendes réinvestis + 25% Eonia capitalisé

## 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'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
---	---	---	---	---	---	---



**Christophe LERNOULD**  
 c.lernould@amlegest.com  
 01 80 97 22 25



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

Adara



Overall Rtg



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	-2,1%	1,3%	24,3%
Volatilité	6,4%	9,5%	10,1%
Indice	8,5%	11,2%	15,2%
Ratio de Sharpe	-0,06	0,16	0,37
Indice	0,28	0,13	0,26
Max. Drawdown	-6,2%	-15,4%	-22,8%
Indice	-6,2%	-17,1%	-34,8%
Beta	0,66	0,71	0,47
Corrélation	0,88	0,84	0,72

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 montée du risque politique en Italie et en Espagne est revenue sur le devant de la scène. L'arrivée en tête des deux partis eurosceptiques en même temps que la publication d'indicateurs économiques décevants a déclenché une correction des marchés européens, notamment en Europe du Sud. Les investisseurs sont revenus en masse sur les actifs défensifs. Le dollar US contre euro a rebondi de 3,4% et les marchés obligataires ont fortement remonté : le taux de rendement du 10 ans américain après avoir dépassé les 3,11% un peu plus tôt dans le mois est redescendu à 2,86% et celui du Bund, après un plus haut de 0,55% à redescendu à 0,37%. A l'inverse, en Italie, la crainte d'une période prolongée d'instabilité politique, a déclenché une remontée spectaculaire de 100 bps à 2,79%. Les actions US ont rattrapé une partie du retard accumulé cette année.

En mai le fonds recule de 0,1% contre une hausse de 1,7% pour son indice de référence.

Le fonds est impacté négativement par la sous-performance des valeurs bancaires, Iliad et la contreperformance des petites et moyennes valeurs. Par ailleurs, l'exposition du fonds sur des actions Italiennes et plus généralement en Europe du Sud explique cette performance décevante.

Nous n'avons décidé de maintenir les positions à l'exception des banques que nous avons légèrement renforcées en fin de mois.

Sur la partie stock-picking, nous avons, au cours du mois, renforcé Elis et Anheuser-Busch Inbev.

Le taux d'exposition a oscillé entre 54 et 70%. Les opérations tactiques au travers de futures et options sur indices ont contribué positivement pour 26 bps.

Depuis le début de l'année, le fonds baisse de 1,8% contre une progression de 1,7% pour son indice de référence.

## Contributeurs à la performance

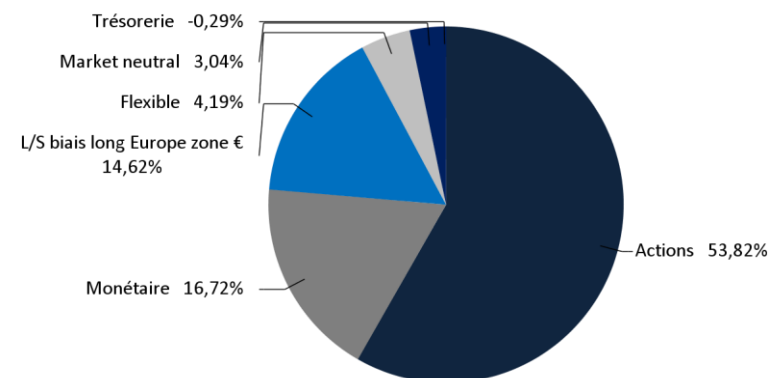
Positifs	%
Amplegest Pricing Power - IC -	0,18
Groupe Fnac	0,10
Wavestone	0,09
Amplegest MidCaps - IC -	0,08
Alstom	0,07

Négatifs	%
Lyxor Eurostoxx Banks ETF	-0,30
Iliad	-0,23
DNCA Invest South European Opportunities - I -	-0,10
Sqli Regroupement	-0,09
Societe Generale	-0,07

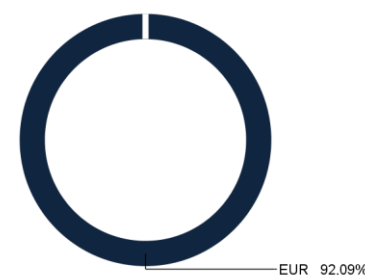
## Portefeuille

Principales lignes	Poids
Lyxor Eurostoxx Banks ETF	4,65%
Sycomore Partners - I -	4,19%
Amplegest Long Short - IC -	4,02%
Sycomore L/S Opportunities - I -	4,00%
Amplegest Pricing Power - IC -	3,92%

## Répartition par classe d'actifs



## Répartition par devises



## Répartition géographique

