

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 : 22,22 M€ V.L : 14,52 €

Performance 2018 : -3,97%

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-2,2%	-1,9%
3 mois	-0,7%	4,1%
6 mois	-4,0%	-0,2%
YTD	-4,0%	-0,2%
1 an	-2,4%	2,2%
3 ans	3,2%	3,4%
5 ans	33,0%	38,5%
Création	45,2%	48,4%

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.

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



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	-3,9%	0,8%	22,3%
Volatilité	6,5%	9,2%	10,1%
Indice	8,6%	11,1%	15,2%
Ratio de Sharpe	-0,48	0,15	0,35
Indice	0,11	0,13	0,25
Max. Drawdown	-6,8%	-15,4%	-22,8%
Indice	-6,2%	-17,1%	-34,8%
Beta	0,66	0,70	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 politique toujours

Les élections italiennes ont fait apparaître au grand jour les dissensions entre pays de la zone € et leur incapacité à adopter une position commune sur le sujet de l'immigration. De plus l'Europe, subit la pression des Etats-Unis qui cherchent à forcer une renégociation des accords commerciaux. Pour la même raison, la Chine et le Japon, économies très exportatrices ont souffert de corrections significatives. La bourse chinoise, après une baisse de plus de 20%, est entrée dans un bear market. En dépit de ces incertitudes, les indicateurs de confiance restent forts, ce qui indique une économie toujours en expansion. Les Etats-Unis, où tous les indices de confiance sont au plus haut, restent sur un rythme de croissance rapide qui devrait se situer autour de 4% au deuxième trimestre.

Au vu de ces chiffres de conjoncture, nous maintenons notre scénario d'une croissance mondiale solide et notre préférence, en terme de classes d'actifs, pour les actions.

En juin, votre fonds baisse de 2,2% contre une baisse de 1,9% pour son indice de référence.

Malgré une exposition nette moyenne de 59% et des opérations tactiques sur options et futures indiciaires contribuant pour 30bps, votre fonds sous-performe son indice de référence.

L'essentiel de la sous-performance vient des valeurs bancaires et dans une moindre mesure de lignes comme Fnac, Iliad et Saint Gobain.

A l'inverse, Delivery Hero, Elis, Wavestone, Anheuser-Busch Inbev ou encore Total affichent des parcours solides dans un marché en baisse.

Au cours du mois nous avons renforcé les banques de 2%. Nous restons positifs sur ce secteur, les rendements sur capitaux propres devraient continuer de s'améliorer, la reprise de la croissance européenne soutenant la croissance des prêts. Le secteur affiche aujourd'hui une décote de plus de 30% par rapport au marché ce qui nous conforte pour un maintien de notre surpondération.

Depuis le début de l'année, votre fonds baisse de 4%.

Contributeurs à la performance

Positifs	%
Delivery Hero N	0,16
Elis SA	0,12
Wavestone	0,11
Anheuser-Busch InBev SA/NV	0,10
Total	0,07

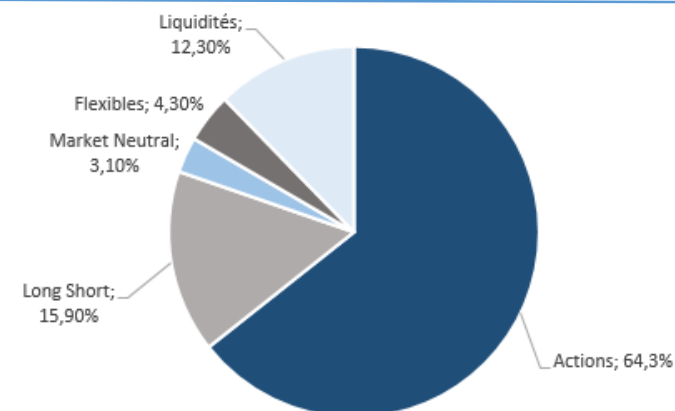
Négatifs	%
Lyxor Eurostoxx Banks ETF	-0,54
Groupe Fnac	-0,19
DNCA Invest South European Opportunities - I -	-0,17
Iliad	-0,17
Saint Gobain	-0,17

Portefeuille

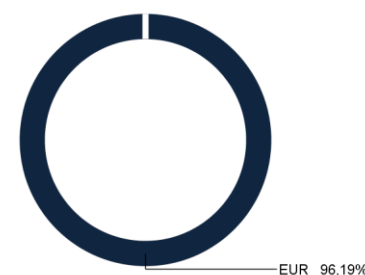
Principales lignes

	Poids
Lyxor Eurostoxx Banks ETF	4,51%
Sycomore Partners - I -	4,29%
Carmignac Europe Patrimoine - A -	4,14%
Sycomore L/S Opportunities - I -	4,09%
Amplegest Long Short - IC -	4,08%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

