

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.

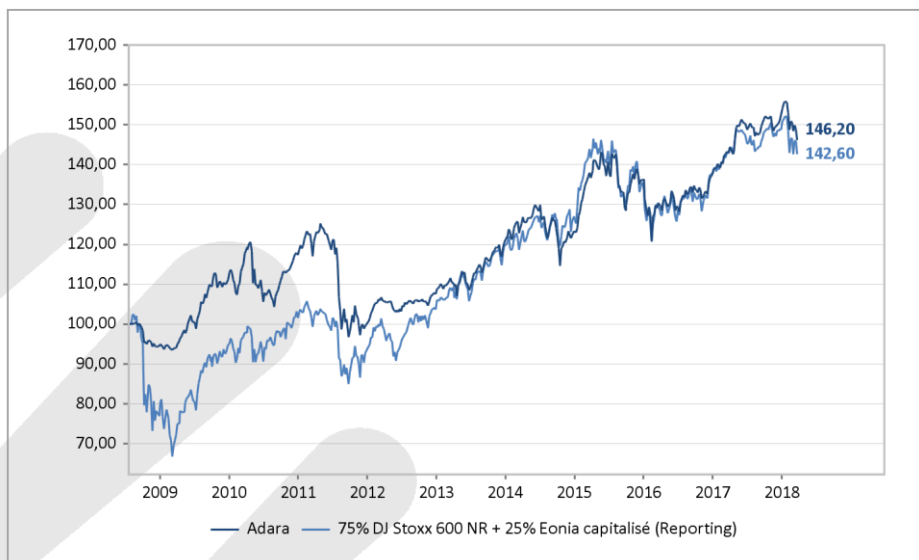
Encours : 22,3 M€ V.L : 14,62 €

Performance 2018 : -3,31%

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-3,0%	-2,8%
3 mois	-3,3%	-4,1%
6 mois	-3,4%	-3,7%
YTD	-3,3%	-4,1%
1 an	2,0%	-0,5%
3 ans	6,0%	-0,9%
5 ans	32,3%	31,6%
Création	46,2%	42,6%

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)



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



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

Adara



Overall Rtg



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	2,4%	6,6%	26,0%
Volatilité	7,0%	9,7%	10,2%
Indice	8,6%	11,6%	15,3%
Ratio de Sharpe	0,34	0,23	0,36
Indice	-0,01	-0,00	0,22
Max. Drawdown	-6,2%	-15,6%	-22,8%
Indice	-6,2%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,76	0,72	0,47
Corrélation	0,92	0,85	0,72

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

Après le mouvement de panique de février, le marché obligataire a retrouvé ses esprits. Le taux de rendement allemand est retombé à 0,49% soit une hausse de 6 bps sur le trimestre. Mieux encore, comme le montre le graphique ci-dessus, les taux des autres pays de la zone € terminent le trimestre en baisse. A l'instar du rythme de croissance qui devient de plus en plus homogène en zone euro, le mouvement de convergence des taux se poursuit. Dans sa dernière communication, la BCE a été claire : il faut attendre que l'inflation atteigne l'objectif de 2% avant que la question d'une réduction du QE ne soit à l'ordre du jour. Le discours est le même au Japon où la BOJ poursuit son programme d'achat d'obligations. L'inflation n'est pas encore une source d'inquiétude, sauf aux Etats-Unis. Après la forte hausse intervenue fin 2017 et début 2018, les marchés actions poursuivent leur mouvement de correction. Les Etats-Unis ont, en plus, souffert des déboires de Facebook et des tweet de Donald Trump contre Amazon et, par ricochet alimenté le mouvement de baisse des autres marchés. Compte-tenu de la solidité des fondamentaux macroéconomiques, il s'agit probablement d'un ajustement des niveaux de marchés et pas d'un retournement de tendance.

En mars, votre fonds baisse de 3% contre une baisse de 2,8% pour son indice de référence.

Malgré un positionnement prudent : exposition moyenne de 60% et le bon comportement relatif de Renault, Delivery Hero, Masmovil, Sopra ou encore Alstom, votre fonds sous-performe son indice de 20 points de base. L'essentiel de la sous-performance s'est concentrée en toute fin de mois et reflète la rotation sectorielle qui s'est opérée dans la dernière jambe de baisse : retour sur des thématiques plus défensives, au détriment des valeurs plus cycliques et bancaires que nous surpondérons.

Nous ne changeons pas notre fusil d'épaule et pourrions renforcer ces thématiques si ce mouvement était amené à se poursuivre. Le fonds est également impacté par les parcours d'Iliad et Elis, qui coûtent respectivement 31 et 18bps. Nous conservons ces positions.

Depuis le début de l'année, votre fonds baisse de 3,3% contre 4,1% pour son indice de référence.

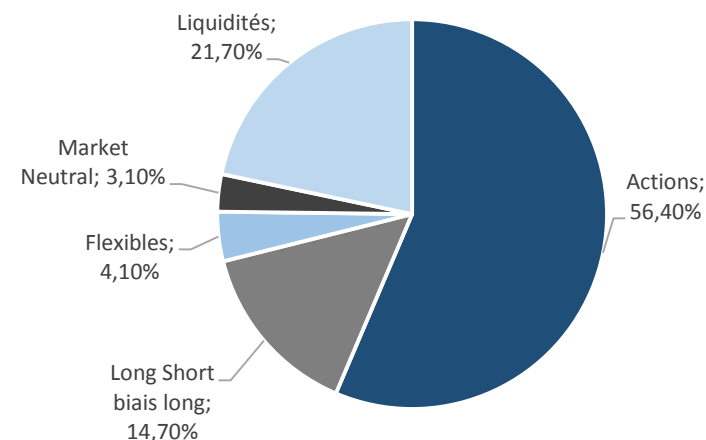
Contributeurs à la performance

Positifs	%
Renault	0,10
Delivery Hero N	0,10
Masmovil Ibercom Br	0,04
Sopra Steria Group	0,04
Alstom	0,04
Négatifs	%
Lyxor UCITS ETF Eurostoxx Banks	-0,49
Iliad	-0,31
Axa	-0,20
Elis SA	-0,18
Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Basic Ressources	-0,16

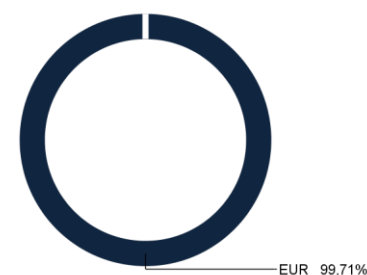
Portefeuille

Principales lignes	Poids
Lyxor UCITS ETF Eurostoxx Banks	4,90%
Amplegest Long Short - IC -	4,20%
Sycomore Partners - I -	4,19%
Sycomore L/S Opportunities - I -	4,03%
DNCA Invest Velador - IC -	3,70%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

