

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 50% Eurostoxx 50 NR + 50% 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 : 14,12 M€ V.L : 13,06 €

Performance 2018 : -13,62%

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,2%	0,6%
3 mois	-9,0%	-3,6%
6 mois	-12,1%	-4,8%
YTD	-13,6%	-3,1%
1 an	-12,6%	-2,6%
3 ans	-6,0%	2,3%
5 ans	8,8%	21,2%
Création	30,6%	44,1%

50% Eurostoxx 50 NR + 50% Eonia capitalisé



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

Adara



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



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

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	-10,4%	-13,2%	-16,9%
Volatilité	9,2%	9,1%	10,1%
Indice	8,9%	10,0%	14,9%
Ratio de Sharpe	-1,33	-0,19	0,23
Indice	-0,25	0,11	0,22
Max. Drawdown	-17,7%	-17,7%	-22,8%
Indice	-6,2%	-11,8%	-34,8%
Beta	0,85	0,75	0,48
Corrélation	0,82	0,82	0,72

## 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 : 1,95%  
Commission de surperformance : 15 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de l'indicateur de référence avec high water mark  
Frais de souscription : 3% max. Frais de rachat : 0% max  
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+2  
Établissement Centralisateur : RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE

Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans  
Indice de référence: 50% Eurostoxx 50 NR + 50% 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.

© 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

Le début de la consolidation ?

La correction violente d'octobre s'est poursuivie pendant les 3 premières semaines de novembre avant que les marchés ne se reprennent. L'analyse du comportement boursier des différentes zones géographiques laissent entrevoir un début de consolidation. Alors que les Pays Emergents sont en chute libre en 2018, ils ont progressé ce mois-ci de 4,1% et surperformé l'indice MSCI World de 2,7 points. A l'inverse, le Nasdaq, seul marché en forte hausse cette année, a subi des prises de bénéfices brutales et baissant jusqu'à 6% au plus fort du mouvement. Seule l'Europe, affectée par le Brexit et la situation italienne, peine à se stabiliser.

Deux événements ont déterminé ce point d'inflexion : à l'approche du G20, Donald Trump a exprimé son optimisme quant à la signature d'un accord commercial gagnant-gagnant avec la Chine, puis Jérôme Powell, le président de la Fed, a laissé entendre que la fin du processus de hausse des taux était, peut-être, plus proche qu'attendue. Ces deux informations sont positives mais leur contour reste encore flou et sont insuffisantes pour ramener la volatilité à des niveaux normaux. Maintenant que la saison des publications de résultats est terminée, les entreprises peuvent à nouveau mettre à exécution leur programme de rachats de titres. A Wall Street le montant global disponible est de 810 mds d'USD : compte tenu de la baisse des cours, les sociétés vont-elles profiter de l'opportunité ?

En novembre le fonds progresse de 0,2%.

Au cours du mois le fonds a été exposé en moyenne à 76%.

Nous avons augmenté l'exposition en fin de mois de 10% via des futures indicels sur un niveau moyen de 3105 sur l'Eurostoxx 50. Cette opération contribue positivement pour 10bps sur la période.

Ce mois-ci le fonds profite des rebonds d'Infineon, Iliad, Atos ou encore Kion (qui contribuent respectivement pour 14, 11, 10 et 9bps).

Comme nous l'écrivons depuis plusieurs mois, nous remployons les liquidités sur des titres de qualité qui ont fortement souffert récemment malgré de bonnes publications.

Ainsi nous avons initié des positions sur Mersen, LVMH et sur ArcelorMittal.

Depuis le début de l'année, le fonds baisse de 13,6%.

## Contributeurs à la performance

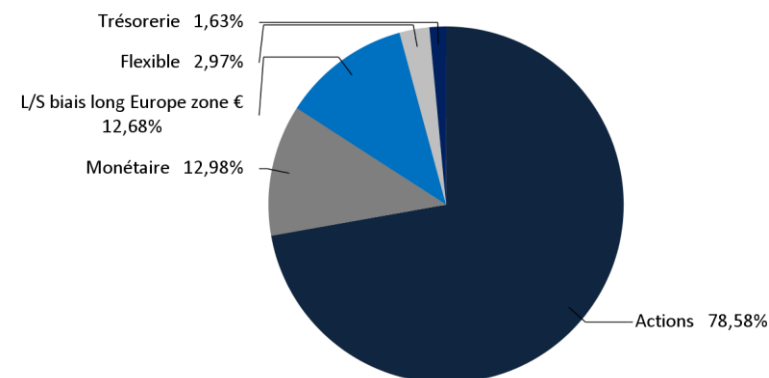
Positifs	%
Lyxor Eurostoxx Banks ETF	0,24
Infineon Technologies	0,14
Iliad	0,11
Atos	0,10
Kion Group AG	0,09

Négatifs	%
Lyxor Euro Stoxx Banks (DR) UCITS ETF	-0,19
Thales	-0,15
Total	-0,12
Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Ressources ETF	-0,11
BNP Paribas	-0,11

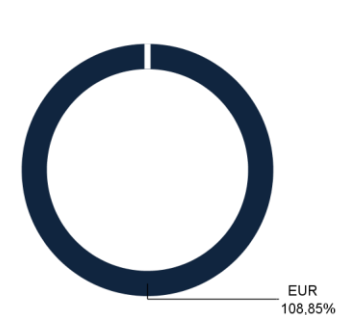
## Portefeuille

Principales lignes	Poids
Amplegest Long Short - IC -	5,76%
Amplegest Pricing Power - IC -	5,68%
Amplegest MidCaps - IC -	4,41%
Lyxor Euro Stoxx Banks (DR) UCITS ETF	4,37%
Varenne Valeur - A -	4,32%

## Répartition par classe d'actifs



## Répartition par devises



## Répartition géographique

