



38 M€
ENCOURS

16,49 €
VL PART C

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 Net Return (dividendes réinvestis) + 50% €str 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.



PERF. MARS
+2,2%

PERF. YTD
+4,2%

À risque plus faible

À risque plus élevé



SRI : à risque plus faible (1), rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé (7), rendement potentiellement plus élevé
Le niveau de risque de 1 ne signifie pas que l'investissement est dépourvu de risque. Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à la fin de la période de détention recommandée. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance

Principaux risques

Risque de perte en capital
Risques liés aux actions
Risque de change
Risque de liquidité
Risque de taux
Risque de crédit

Caractéristiques

Classification SFDR : Article 6

Conformité : Directive UCITS V

Éligible : PEA, Assurance vie

Valorisation : Hebdomadaire

Indice de référence : 50% Eurostoxx 50 Net Return (dividendes réinvestis) + 50% €str capitalisé

Établissement Centralisateur : CACEIS BANK

Commission de surperformance : 15 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de l'indicateur de référence avec high on high

Frais de souscription : 3% max

Frais de rachat : 0%

Durée de placement recommandée : 5 ans

Centralisation des ordres : avant 12h00

Historique de la performance



Performances calendaires

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Part C	+18,6%	-12,6%	+15,6%	-4,2%	+11,7%	-18,3%	+9,9%	+1,1%	+10,4%	+2,4%	+12,0%	+7,6%
Indice*	+12,8%	-4,7%	+11,4%	-1,8%	+13,9%	-5,7%	+7,8%	+1,8%	+6,7%	+6,1%	+15,5%	+10,9%

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

Performances

Périodes	OPCVM	Indice*	Statistiques	1 an	3 ans	création
1 mois	+2,2%	+1,9%	Alpha	-7,5%	-22,1%	-4,5%
3 mois	+4,2%	+6,3%	Volatilité	12,3%	15,3%	13,1%
6 mois	+10,5%	+11,5%	Indice	6,9%	8,2%	13,3%
YTD	+4,2%	+6,3%	Ratio de Sharpe	1,01	0,30	0,23
1 an	+15,8%	+15,8%	Indice	1,80	0,82	0,33
3 ans	+15,7%	+22,7%	Max. Drawdown	-12,2%	-24,4%	-35,9%
5 ans	+26,6%	+35,7%	Indice	-5,0%	-11,5%	-34,8%
Création	+64,9%	+100,2%	Beta	1,47	1,67	0,69
			Corrélation	0,89	0,92	0,72
			Indice de Sortino	1,72	0,42	0,31

*À compter du 12 octobre 2018, l'indice de référence est 50% EuroStoxx 50 Net Return (dividendes réinvestis) + 50% €str capitalisé

PART DISPONIBLE

C

Code ISIN	FR0010637488
Code Bloom	AMPADAR FP
Frais de gestion	1.95%
Minimum de souscription	Une part
Date de création	Juillet 2008

Source des données : Amplegest

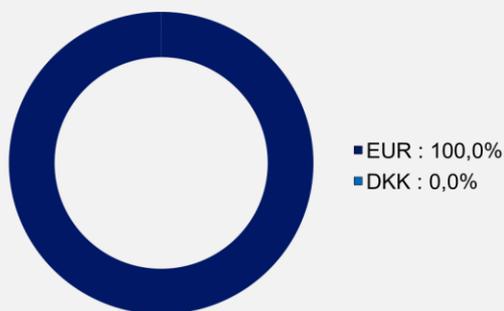
Cette communication publicitaire ne constitue ni un document contractuel contraignant, ni un document d'information requis par une disposition législative. Elle n'est pas suffisante pour prendre une décision d'investissement

Portefeuille

Dix premières lignes

	Poids
BNP Paribas	4,9%
AXA	4,2%
Stellantis	3,7%
Elis SA	3,7%
TotalEnergies	3,6%
Société Générale	3,0%
Mercedes Benz	2,9%
Accor	2,8%
Saint Gobain	2,8%
Infineon	2,7%
Total	34,2%

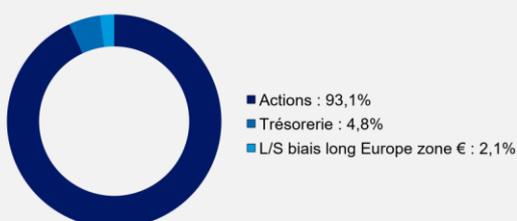
Répartition par devise



Actions : Répartition géographique



Répartition par classe d'actifs



L'équipe de gestion



Ivan PETIT
Gérant Fonds Flexibles et Dédiés
i.petit@amplegest.com
01 80 50 57 04



Stéphane CUAU
Gérant Actions Long Short
s.cuau@amplegest.com
01 73 73 98 61

Faits marquants

Les marchés actions de la zone euro ont poursuivi leur rebond pendant le mois de mars 2024. De bonnes données macroéconomiques (PMI notamment) sont venues soutenir un marché déjà dynamique depuis quelques mois en prévision d'un cycle de baisses de taux de la part des banques centrales. Dans cette phase « risk on », les titres cycliques et décotés ont eu la part belle pendant le mois : le style value a largement surperformé le style croissance, de l'ordre de 400bp.

Dans cet environnement, Adara progresse de 2,2% surperformant son indice de référence de 0,3%.

Nous bénéficions sur la période du fort rebond des valeurs financières (BNP +52bps, Santander +28bps et Axa +28bps) et industrielles (Stellantis +34bps et Airbus +34bps).

A l'inverse Elis, 4^{ème} position du fonds affiche une contribution négative de -32bps et abandonne un peu de sa surperformance des derniers mois. Nous avons également souffert de nos positions sur le secteur technologique (Infineon et Soitec en tête).

Au cours du mois nous avons cédé notre position en Soitec suite à un avertissement important sur sa croissance organique et avons renforcé E.On et Siemens.

Nous avons également initié une position en Daimler Truck suite à sa très bonne publication de résultats.

Nous sommes confiants quant au potentiel de croissance de notre fonds qui offre un ratio P/E médian estimé 2024 de 11,5x pour une croissance des résultats anticipée pour les deux prochaines années de 11% (respectivement 11x et 4% pour l'indice de référence). Le fonds affiche également une rentabilité sur capitaux propre de 16% contre 12% pour l'indice avec un endettement moindre (0,8x Ebitda contre 2,9x pour l'indice de référence).

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Contributeurs à la performance sur le mois

Positifs	%	Négatifs	%
BNP Paribas	0,52	Antin Infrastructure Par.	-0,42
Stellantis	0,34	Elis SA	-0,32
Airbus	0,34	Nexi N	-0,31
Banco Santander	0,31	Soitec	-0,23
Axa	0,28	Infineon	-0,14

Vos interlocuteurs


Jean-François Castellani

Associé, Directeur du Développement
Asset Management
Tél : 06 77 73 55 43
jf.castellani@amplegest.com


Alexandre Ortis

Responsable Distribution France
Tél : 06 16 85 87 72
a.ortis@amplegest.com


Xavier Coquema

Responsable distribution Internationale
Tél : 06 31 38 88 02
x.coquema@amplegest.com


Paul Raoulx

Relations Partenaires - France
Tél : 01 53 93 23 23
p.raoulx@amplegest.com

Glossaire

Alpha : L'alpha mesure la performance d'un portefeuille par rapport à son indicateur de référence. Un alpha négatif signifie que le fonds a fait moins bien que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 10% en un an et le fonds n'a progressé que de 6% : son alpha est égal à - 4). Un alpha positif caractérise un fonds qui a fait mieux que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 6% en un an et le fonds a progressé de 10% : son alpha est égal à 4).

Bêta : Le bêta mesure la relation existante entre les fluctuations des valeurs liquidatives du fonds et les fluctuations des niveaux de son indicateur de référence.

Un bêta inférieur à 1 indique que le fonds «amortit» les fluctuations de son indice (bêta = 0,6 signifie que le fonds progresse de 6% si l'indice progresse de 10% et recule de 6% si l'indice recule de 10%). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds «amplifie» les fluctuations de son indice (bêta = 1,4 signifie que le fonds progresse de 14% lorsque l'indice progresse de 10% mais recule aussi de 14% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta inférieur à 0 indique de que fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice (bêta = - 0.6 signifie que le fonds baisse de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et inversement).

Capitalisation : Valeur d'une société sur le marché boursier à un moment précis. Elle s'obtient en multipliant le nombre d'actions d'une société par son cours de Bourse.

Corrélation : Mesure de la façon dont des titres ou catégories d'actifs évoluent les uns par rapport aux autres. Des investissements fortement corrélés ont tendance à évoluer de concert, à la hausse ou à la baisse, tandis que des investissements faiblement corrélés tendent à se comporter de manières différentes dans différentes conditions de marché, faisant profiter les investisseurs des avantages de la diversification. La mesure de la corrélation oscille de 1 (corrélation parfaite) à -1 (corrélation inverse parfaite). Un coefficient de corrélation égal à 0 signifie une absence totale de corrélation.

Gestion Active : Approche de la gestion d'investissement par laquelle un gérant entend faire mieux que le marché en s'appuyant sur des recherches, des analyses et sa propre opinion.

Max drawdown : Le max drawdown mesure la plus forte baisse dans la valeur du portefeuille. Il correspond à la perte maximale historique supportée par l'investisseur qui aurait acheté au plus haut et revendu au plus bas, et ce pendant une durée déterminée.

Ratio de Sharpe : Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque divisé par l'écart-type de cette rentabilité. Il s'agit d'une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Lorsqu'il est positif, plus il est élevé, plus la prise de risque est rémunérée. Un ratio de Sharpe négatif ne signifie pas nécessairement que le portefeuille a connu une performance négative mais que celle-ci a été inférieure à un placement sans risque.

Ratio de Sortino : Le ratio de Sortino mesure l'excès de rentabilité du portefeuille par rapport à un placement sans risque. Il évalue uniquement la volatilité (cf. définition ci-dessous) à la baisse.

Valeur liquidative : Prix d'une part (dans le cadre d'un FCP) ou d'une action (dans le cadre d'une SICAV).

Volatilité : Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée. Elle est déterminée par l'écart-type qui s'obtient en calculant la racine carrée de la variance. La variance étant calculée en faisant la moyenne des écarts à la moyenne, le tout au carré. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important.

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Elle ne constitue ni un document contractuel contraignant, ni un document d'information requis par une disposition législative, et elle n'est pas suffisante pour prendre une décision d'investissement. Veuillez-vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de Amplegest. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de Amplegest. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires du Fonds sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion www.amplegest.com ou sur simple demande écrite adressée à contact@amplegest.com ou adressée directement au siège social de la société 50 boulevard Haussmann-75009 Paris. Les investissements dans des Fonds comportent des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. Amplegest peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les Fonds présentés. Amplegest ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de Amplegest), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCI) de Amplegest en écrivant au siège social de la société (50 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France).