

Adara est un fonds diversifié éligible au PEA, dont la part actions peut fluctuer entre 65 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 avec une volatilité inférieure 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 : 8,52 M€

Performance 2016 : -6,32%

V.L : 12,75 €



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



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-1,3%	-2,2%
3 mois	-8,3%	-10,0%
6 mois	-5,0%	-6,0%
YTD	-6,3%	-6,6%
1 an	-5,3%	-9,8%
3 ans	16,2%	18,9%
5 ans	4,3%	21,9%
Création	27,5%	26,7%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

75% Stoxx 600 dividendes réinvestis + 25% Eonia capitalisé

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	1,8%	2,4%	15,3%
Volatilité	13,6%	10,9%	10,9%
Indice	15,0%	12,3%	16,6%
Ratio de Sharpe	-0,31	0,47	0,25
Indice	-0,52	0,48	0,16
Max. Drawdown	-15,6%	-15,6%	-22,8%
Indice	-17,4%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,76	0,73	0,46
Corrélation	0,84	0,83	0,71

Caractéristiques

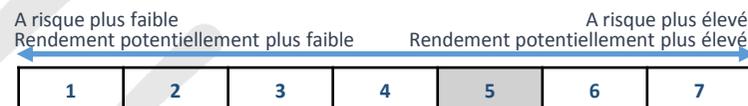
Date de création : juillet 2008
Classification AMF : Diversifiés
OPC conforme à la directive UCIT IV
Éligibilité PEA : Oui
Valorisation hebdomadaire

part Code ISIN
FR0010637488

Code Bloomberg
AMPADAR

Durée de placement recommandé : supérieure à 5 ans
Indice de référence: 75% DJ Stoxx 600 NR + 25% Eonia capitalisé

Frais de gestion : 2,00%
Commission de surperformance : 15 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de l'indice composite 75% Stoxx 600 dividendes réinvestis+25% Eonia capitalisé uniquement en cas de variation positive de la valeur liquidative.
Frais de souscription : 3% max . Frais de rachat : 0%
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+2
Etablissement Centralisateur : RBC



Pour plus d'information :
www.amlegest.com

Amlegest

73 boulevard Haussmann
75008 Paris
+ 33 (0)1 40 67 08 40

S.A. au capital de 1 248 210€ - RCS Paris 494624273
Numéro d'immatriculation ORIAS : 08046407
Agrément AMF n° : GP07000044



Faits marquants

L'explication de la chute des marchés des actions comme celui des obligations d'entreprises, investment grade comme high yield, est connue. Les investisseurs font face à trop d'incertitudes, toutes reliées entre elles, en même temps. L'économie chinoise va beaucoup plus mal qu'on ne le pense, ce qui va entraîner une dévaluation du Yuan. La chute des prix du pétrole va déclencher des faillites en cascade, pousser des pays émergents au défaut et mettre en péril le système bancaire et les marchés obligataires. Les politiques monétaires de la BCE et la BOJ ne sont qu'un aveu d'impuissance dans leur capacité à susciter de la croissance. Enfin, la normalisation de la politique monétaire de la Fed commence alors que la récession pointe à l'horizon.

Ce n'est pas le scénario d'Amplegest. Les derniers chiffres de conjoncture aux US et en Europe confirment que l'activité s'améliore, déjouant les pronostics pessimistes. La stabilisation du prix du baril permettra au marché de revenir au calme en attendant les nouvelles mesures de politique monétaire. Nous ne sommes pas pour autant d'un optimisme béat sur les marchés puisque le fait que les taux soient négatifs sur une grande partie de la courbe est une situation inédite, source de volatilité. De plus, l'essentiel des transactions se font désormais par le biais des dérivés, ce qui rend les mouvements de marchés difficiles à lire. La correction récente a permis d'arbitrer au sein des portefeuilles pour se concentrer sur les positions qui offrent le plus de potentiel.

Le fonds affiche une performance en février de -1,3% vs -2,2% pour son indice de référence, soit une surperformance de 90bps.

En début de mois nous avons arbitré la ligne Axa, pour se renforcer sur Société Générale, après le sell-off sur les valeurs bancaires.

En milieu de mois, nous avons diminué notre part en actions de petites capitalisations et nous nous sommes exposés au marché avec un tracker Eurostoxx 50 dans un souci de diminuer le risque de liquidités et de renforcer le bêta du portefeuille.

Après avoir profité du rebond, sur investi par rapport au benchmark (77% d'exposition actions), nous avons à nouveau diminué l'allocation aux petites capitalisations, légèrement réduit notre exposition marché en vendant du tracker pour renforcer les liquidités, les stratégies Long Short market neutral et directionnels.

Fin février, votre fonds est exposé à hauteur de 67% aux actions européennes (exposition réelle des différentes stratégies), près de notre borne basse d'investissement.

La performance YTD de votre fonds est de -6,3% vs -6,6% pour son indicateur de référence soit une surperformance de 30bps.

Contributeurs à la performance

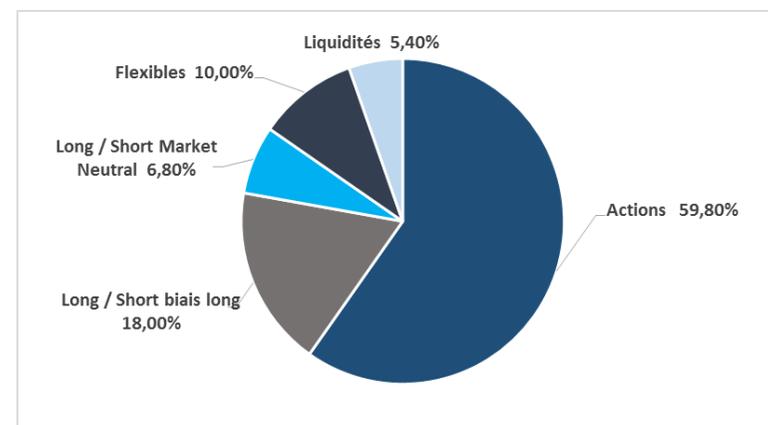
Positifs	%
Lyxor UCITS ETF Euro Stoxx 50	0,12
DNCA Invest Velador - I -	0,08
Royal Dutch Shell classe A	0,03
LVMH	0,03
Sycomore L/S Market Neutral - I -	0,03
Négatifs	%
Echiquier Value	-0,29
Oddo Avenir Europe - CI -	-0,22
DNCA Value Europe - CI -	-0,20
Moneta Multi Caps - C -	-0,19
Amilton Small Caps - I -	-0,15

Portefeuille

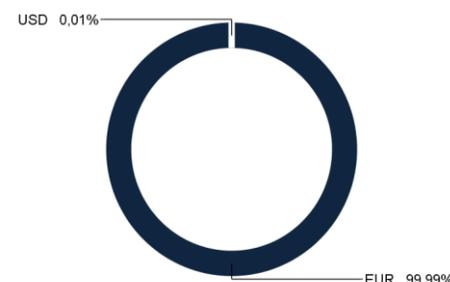
Principales lignes

	Poids
Sycomore Partners Fund - I -	10,02%
DNCA Invest Velador - I -	9,54%
Sycomore L/S Opportunities - I -	6,98%
Sycomore L/S Market Neutral -I-	6,85%
DNCA Value Europe - C -	6,57%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

