

Adara est un fonds diversifié éligible au PEA, dont la part 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 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 : 14,03 M€ V.L : 14,02 €

Performance 2017 : 1,89%



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



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

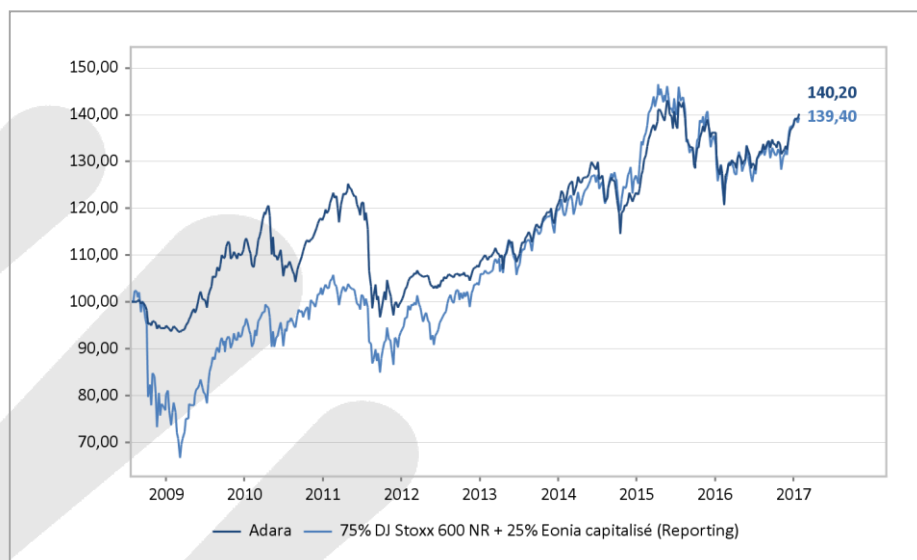
Adara



## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	1,9%	1,1%
3 mois	4,8%	5,8%
6 mois	6,0%	5,9%
YTD	1,9%	1,1%
1 an	8,5%	7,7%
3 ans	15,6%	17,7%
5 ans	35,6%	44,4%
Création	40,2%	39,4%

75% Stoxx 600 dividendes réinvestis + 25% Eonia capitalisé



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	4,0%	1,8%	21,9%
Volatilité	10,3%	10,8%	10,5%
Indice	11,7%	12,4%	16,1%
Ratio de Sharpe	1,02	0,42	0,34
Indice	0,77	0,45	0,22
Max. Drawdown	-6,5%	-15,6%	-22,8%
Indice	-6,5%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,72	0,70	0,46
Corrélation	0,82	0,82	0,71

## Caractéristiques

Date de création : juillet 2008  
Classification AMF : Diversifiés  
OPC conforme à la directive UCIT IV  
Éligibilité PEA :  
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 : . Frais de rachat :

Centralisation des ordres : avant 09h00, règlement : J+2

Etablissement Centralisateur : RBC

A risque plus faible

A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé



Pour plus d'information :  
[www.ampegest.com](http://www.ampegest.com)



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

Agrement AMF n° : GP07000044

Document remis à titre d'information, l'investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF.

© 2016 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. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

## Faits marquants

Maintenant que le nouveau président américain est entré en fonction, nous rentrons maintenant dans le vif du sujet : il n'a pas changé de mode de communication et suscite des accès de nervosité des intervenants. Comme souvent, les événements politiques offrent de bons points d'entrée sur les marchés et, comme en 2016, nous nous attendons à des mouvements brusques dont nous essaierons de tirer parti. Aujourd'hui, on ne peut que constater que la reprise économique jusqu'à récemment cantonnée aux seuls Etats-Unis, devient mondiale. Le réveil de l'Europe est plus rapide qu'anticipé. Les marchés ont entamé un processus de normalisation ce qui explique qu'ils marquent le pas et que la consolidation, se fait en bon ordre. Le processus de normalisation, notamment la remontée des taux à des niveaux en phase avec la situation économique, est logique.

En janvier, votre fonds progresse de 1,9% contre 1,1% pour son indice de référence.

Le fonds profite notamment d'un taux d'exposition élevé en tout début d'année, d'une allocation aux valeurs financières et aux petites et moyennes capitalisations européennes renforcée au dernier trimestre 2016 et du bon parcours d'Iliad, Peugeot et ShowroomPrivé.

Nous avons été actifs tactiquement sur notre taux d'exposition qui a oscillé entre 60 et 70%. Ces opérations de court terme rapportent 8 bps à la performance.

Nous avons arbitré une partie des trackers indiciels Eurostoxx pour renforcer le poids des valeurs bancaires.

Nous avons profité de volatilités implicites basses sur le marché des options pour initier un straddle sur l'Eurostoxx 50 dans une double optique : profiter d'un regain de volatilité éventuel et réduire la volatilité globale du portefeuille si ce dernier se matérialisait.

Enfin, nous avons initié trois positions : Ingenico, Technicolor et Abeo.

Votre fonds est exposé à hauteur de 60% en actions fin janvier (exposition nette de couverture et réelle des différentes stratégies).

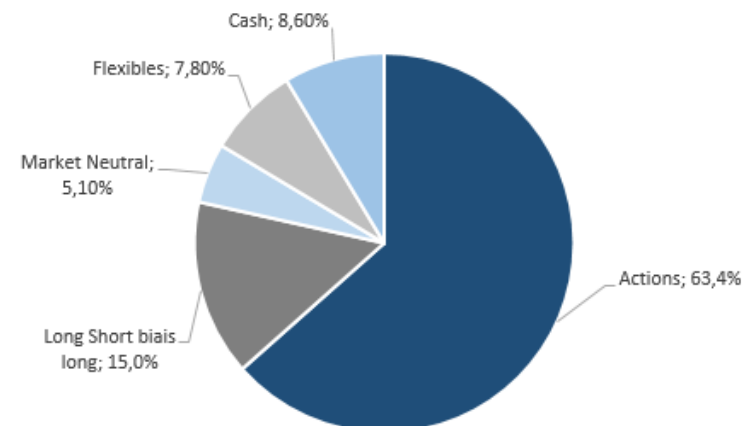
## Contributeurs à la performance

Positifs	%
Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Banks	0,21
Amplegest MidCaps - IC -	0,16
Prevoir Perspectives - I -	0,15
Pluvalca France Small Caps - A -	0,13
Synergy Small Cies - A -	0,13
Négatifs	%
Air Liquide	-0,03
Abeo	-0,03
Sanofi	-0,02
Royal Dutch Shell classe A	-0,01
OESX P 3300 MAR17 - 20/03/17	-0,01

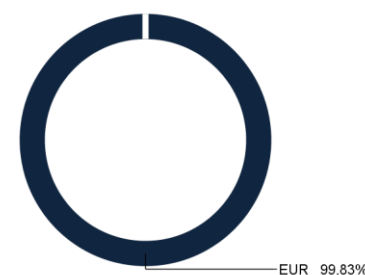
## Portefeuille

Principales lignes	Poids
Sycomore Partners - I -	7,84%
DNCA Invest Velador - IC -	7,11%
Sycomore L/S Opportunities - I -	5,30%
Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Banks	5,25%
Amplegest Pricing Power - IC -	5,23%

## Répartition par classe d'actifs



## Répartition par devises



## Répartition géographique

