

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.

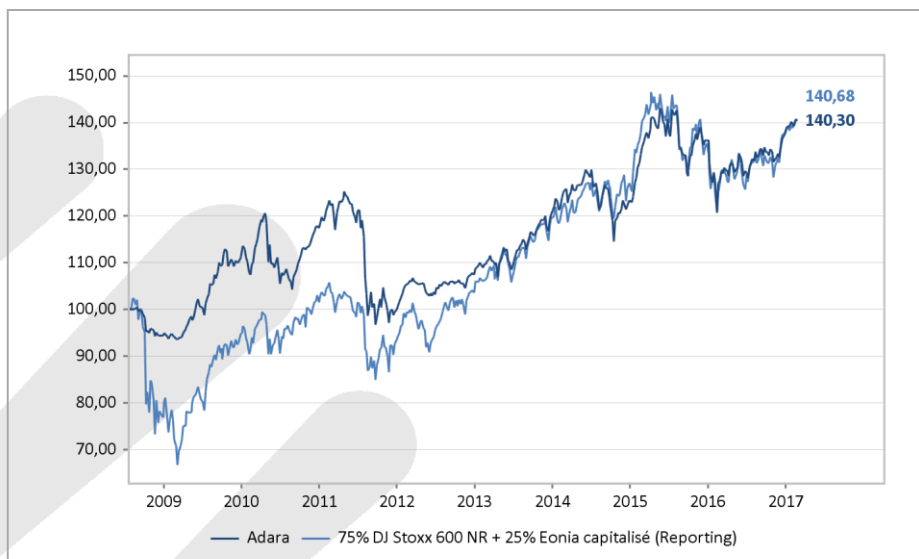
Encours : 14,5 M€ V.L : 14,03 €

Performance 2017 : 1,96%

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,1%	0,9%
3 mois	5,3%	6,3%
6 mois	5,4%	6,3%
YTD	2,0%	2,0%
1 an	10,0%	11,1%
3 ans	11,8%	14,5%
5 ans	33,0%	41,8%
Création	40,3%	40,7%

75% Stoxx 600 dividendes réinvestis + 25% Eonia capitalisé



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

## Caractéristiques

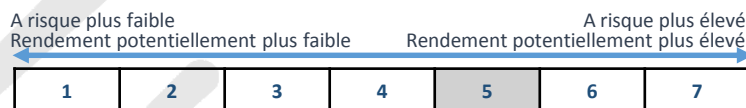
Date de création : juillet 2008  
Classification AMF : Diversifiés  
OPC conforme à la directive UCIT IV  
Éligibilité PEA :  
Valorisation hebdomadaire

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



x.dornellas@amlegest.com  
01 40 67 08 49



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

Adara



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	3,3%	1,7%	21,4%
Volatilité	6,9%	10,7%	10,5%
Indice	10,0%	12,4%	16,0%
Ratio de Sharpe	1,55	0,38	0,34
Indice	1,27	0,40	0,23
Max. Drawdown	-3,8%	-15,6%	-22,8%
Indice	-5,8%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,57	0,70	0,46
Corrélation	0,83	0,82	0,71

Pour plus d'information :  
[www.amlegest.com](http://www.amlegest.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  
Agrément AMF n° : GP07000044

Document remis à titre d'information, l'investisseur potentiel doit prendre connaissance du DCI 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

Quand la politique prend le dessus.

Les marchés restent sur une tendance haussière avec un momentum vigoureux. Dans les zones où le risque politique s'est dissipé, les fondamentaux macroéconomiques reprennent leur droit. La croissance économique et le retour à la normale du rythme d'inflation généralisés sont des signes positifs pour la croissance des résultats des entreprises. La théorie de la stagnation séculaire dans un monde sans inflation est battue en brèche. L'Europe sous-performe, bien que connaissant une reprise économique plus rapide qu'anticipée mais doit attendre que les incertitudes politiques soient levées pour commencer à rattraper le retard accumulé depuis 2011.

Nous avons été à nouveau actifs sur notre taux d'exposition qui a oscillé entre 60 et 72% au cours du mois. Votre fonds est exposé à hauteur de 68% en actions fin février.

Le straddle initié le mois dernier pour jouer un regain de volatilité coûte quelques points de base à cause de la valeur temps : l'Eurostoxx et les volatilités implicites sont restés quasi inchangés.

Deux nouvelles valeurs ont fait leur entrée dans le fonds en février : Kion et Spie.  
Nous avons également profité d'une publication solide pour renforcer notre position en Abeo.

Depuis le début de l'année votre fonds progresse de 2% comme son indice de référence.

## Contributeurs à la performance

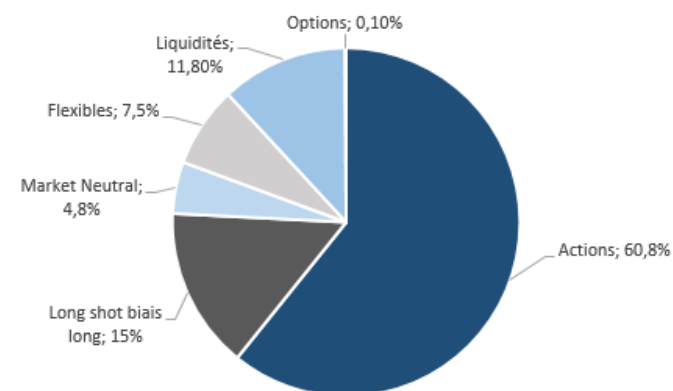
Positifs	%
Abeo	0,11%
Prevoir Perspectives - I -	0,09%
Amplegest Pricing Power - IC -	0,08%
Airbus Group	0,06%
DNCA Invest Velador - IC -	0,06%
Négatifs	%
Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Banks	-0,22%
Societe Generale	-0,11%
Credit Agricole	-0,09%
Showroomprivé groupe	-0,07%
Alstom	-0,06%

## Portefeuille

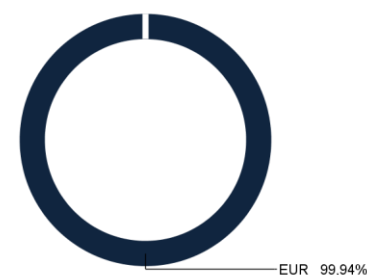
Principales lignes

	Poids
Sycomore Partners - I -	7,60%
DNCA Invest Velador - IC -	6,94%
Sycomore L/S Opportunities - I -	5,17%
Amplegest Pricing Power - IC -	5,14%
Sycomore L/S Market Neutral - I -	4,89%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

