

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 : 15,0 M€ V.L : 14,44 €

Performance 2017 : 4,94%

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	2,9%	2,6%
3 mois	4,9%	4,6%
6 mois	7,9%	9,1%
YTD	4,9%	4,6%
1 an	11,3%	12,3%
3 ans	15,3%	18,3%
5 ans	36,5%	45,9%
Création	44,4%	44,2%

75% Stoxx 600 dividendes réinvestis + 25% Eonia capitalisé



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

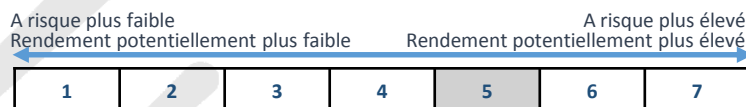
## Caractéristiques

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

Code ISIN : FR0010637488

Code Bloomberg : AMPADAR

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 : 1% max  
Centralisation des ordres : avant 09h00, règlement : J+2  
Établissement Centralisateur : RBC



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



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



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

Adara



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	3,6%	2,6%	23,9%
Volatilité	6,7%	10,6%	10,4%
Indice	9,6%	12,3%	15,9%
Ratio de Sharpe	1,73	0,47	0,37
Indice	1,40	0,48	0,24
Max. Drawdown	-3,8%	-15,6%	-22,8%
Indice	-5,8%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,58	0,70	0,46
Corrélation	0,83	0,82	0,71

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  
Agrément 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

Wait and see...

Si la reprise économique globale reste la principale raison d'optimisme des investisseurs, les incertitudes politiques tempèrent l'enthousiasme des intervenants. L'incapacité de Donald Trump à faire annuler l'Obamacare, réforme emblématique du système de santé promue par Obama, fait douter sur l'avenir de ses projets en matière de réductions d'impôts et d'investissements en infrastructures. Les investisseurs internationaux jouent la reprise économique en Europe tout en se protégeant du risque politique en vendant les obligations d'états françaises et italiennes, pays les plus en risque. C'est ainsi l'indice Stoxx 600 et les écarts de rendements entre emprunts d'états allemands, français et italiens terminent ce 1<sup>er</sup> trimestre proches de leurs plus hauts des 12 derniers mois.

Votre fonds progresse de 2,9% au cours du mois contre 2,6% pour son indice de référence bien qu'étant investi en moyenne à 67% en actions.

L'alpha généré s'explique d'une part par l'allocation aux petites et moyennes capitalisations européennes, qui ont fortement surperformé en mars, et d'autre part par les valeurs à pricing power et les valeurs bancaires.

Nous avons peu varié notre exposition au cours du mois en restant autour de notre borne haute et en finissant le mois exposé à 68,5% en actions.

Néanmoins les échéances politiques à venir et les niveaux bas de volatilité nous ont incité à plus de prudence : nous avons souscrit à put spread pour 15% d'exposition entre 3400 et 3150 sur l'Eurostoxx 50 pour un coût de 30bps. Cette stratégie nous permet de protéger votre fonds en connaissant le coût et sans modifier l'exposition nette actuelle.

Votre fonds clôture ce premier trimestre en hausse de 4,9% contre 4,6% pour son indice de référence.

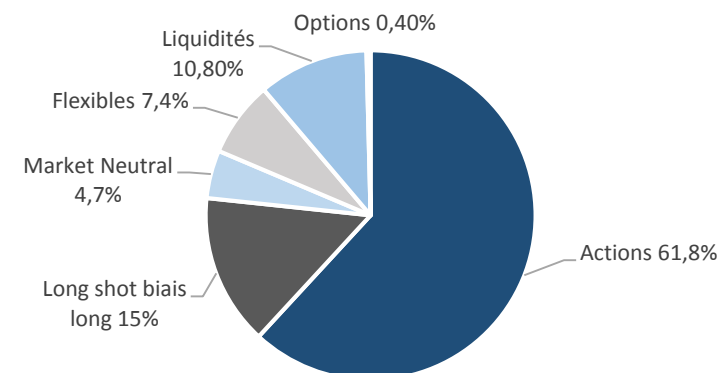
## Contributeurs à la performance

Positifs	%
Amplegest Pricing Power - IC -	0,30
Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Banks	0,29
Synergy Small Cies - A -	0,25
Amplegest MidCaps - IC -	0,21
Pluvalca France Small Caps – A -	0,17
Négatifs	%

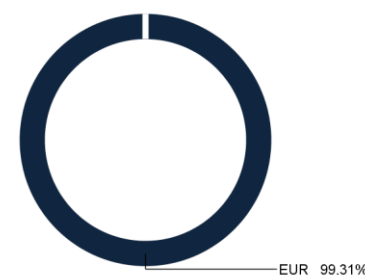
## Portefeuille

Principales lignes	Poids
Sycomore Partners - I -	7,42%
DNCA Invest Velador - IC -	6,82%
Amplegest Pricing Power - IC -	5,26%
Sycomore L/S Opportunities - I -	5,06%
Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Banks	4,98%

## Répartition par classe d'actifs



## Répartition par devises



## Répartition géographique

