

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.

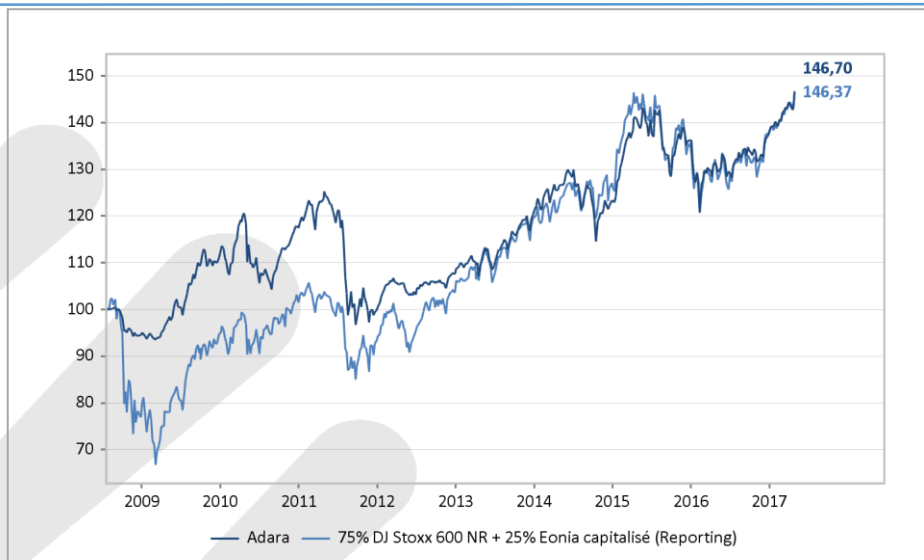
Encours : **15,38 M€** V.L. : **14,67 €**

Performance 2017 : **6,61%**

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	1,6%	1,5%
3 mois	4,6%	5,0%
6 mois	9,6%	11,1%
YTD	6,6%	6,1%
1 an	12,2%	12,2%
3 ans	16,2%	19,7%
5 ans	38,9%	49,8%
Création	46,7%	46,4%

75% Stoxx 600 dividendes réinvestis + 25% Eonia capitalisé



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



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	5,0%	2,2%	25,1%
Volatilité	7,0%	10,7%	10,5%
Indice	9,6%	12,3%	15,9%
Ratio de Sharpe	1,71	0,50	0,39
Indice	1,16	0,52	0,25
Max. Drawdown	-3,8%	-15,6%	-22,8%
Indice	-5,8%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,61	0,71	0,47
Corrélation	0,84	0,82	0,71

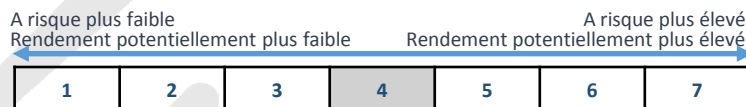
Caractéristiques

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

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% max
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+2
Etablissement Centralisateur : RBC

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



Pour plus d'information :
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 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

Aux Etats-Unis, les derniers chiffres de l'emploi et les différents indicateurs de confiance suggèrent une croissance économique forte et solide. Pourtant, les chiffres de consommation et de la production industrielle restent faibles et se sont traduits par une croissance du PIB au 1^{er} trimestre de seulement +0,7%. Il est rare que les indicateurs avancés ne se confirment pas ultérieurement dans les chiffres de l'économie réelle. L'Amérique devrait donc confirmer que le monde vit une embellie économique synchronisée. En Europe, nous sommes dans la dernière ligne droite de l'élection française qui concentre toutes les attentions. Si le résultat du 1^{er} tour a soulagé les marchés, l'élection probable de Mr Macron, qui a mis l'Europe au centre des débats, devrait faire sauter le verrou politique qui bloque les investisseurs, sa victoire confirmant la pérennité de l'euro. Il n'y aurait plus d'obstacles à l'accélération de la croissance économique, environnement toujours favorable aux actifs risqués.

Comme nous l'écrivions fin mars dans notre rapport mensuel, nous avons mis en place des stratégies de couverture via des « put spread » avant les élections.

La semaine avant l'échéance nous avons racheté notre position vendeuse de put sur l'Eurostoxx qui a en partie financé notre position longue au prix d'exercice de 3400.

Cette stratégie, en cas de mauvaise surprise, aurait donné un biais plus prudent à votre fonds en faisant tomber son taux d'exposition à 53%.

Fort heureusement, le scénario noir que nous souhaitons couvrir (deux extrêmes au second tour de l'élection présidentielle française) ne s'est pas produit et avons pu profiter du rebond des marchés avec un taux d'exposition proche de 28%.

Le lundi suivant les élections, nous avons d'abord vendu les puts sur Eurostoxx, puis acheté des futures indiciaires sur les indices Eurostoxx et CAC 40.

Nous avons également arbitré notre position en Peugeot au profit de Renault.

Fin avril, votre fonds est exposé à hauteur de 75% en actions (exposition réelle des différentes stratégies).

Compte tenu des détentes sur les volatilités implicites, nous pourrions remettre en place ce type de stratégie de couverture à moindre coût pour les semaines à venir.

En avril votre fonds progresse de 1,6% contre 1,5% pour son indice de référence.

Depuis le début de l'année, la performance est de 6,6% contre 6,1% pour l'indice de référence.

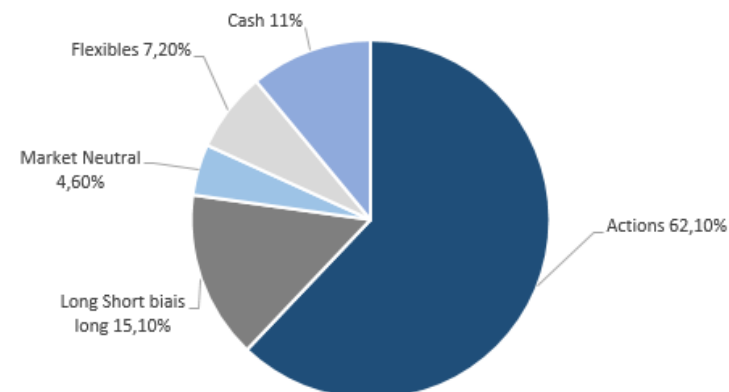
Contributeurs à la performance

Positifs	%
Amplegest Pricing Power - IC -	0,21
Synergy Small Cies - A -	0,17
Prevoir Perspectives - I -	0,15
Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Banks	0,14
Amplegest MidCaps - IC -	0,09
Négatifs	%
Abeo	-0,05
Ingenico Group	-0,04
Wavestone	-0,04
Peugeot	-0,02
Sycomore L/S Market Neutral - I -	-0,02

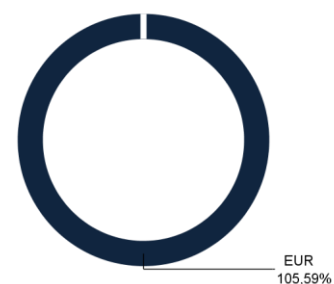
Portefeuille

Principales lignes	Poids
Sycomore Partners - I -	7,26%
DNCA Invest Velador - IC -	6,70%
Amplegest Pricing Power - IC -	5,34%
Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Banks	5,00%
Sycomore L/S Opportunities - I -	4,96%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

