

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.



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



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

Encours : 16,02 M€ V.L : 15,04 €

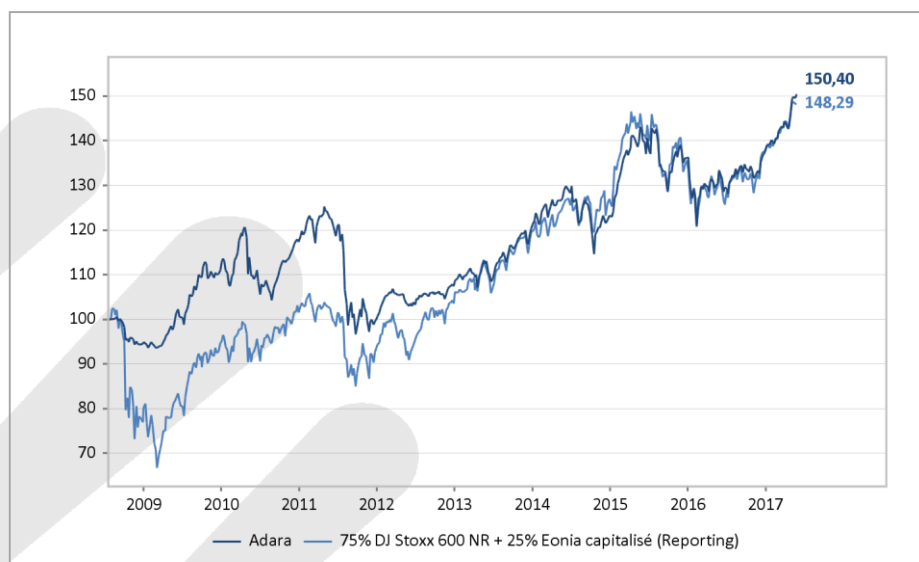
Performance 2017 : 9,30%

Adara



Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	2,5%	1,3%
3 mois	7,2%	5,4%
6 mois	12,8%	12,0%
YTD	9,3%	7,7%
1 an	12,8%	11,1%
3 ans	16,7%	17,7%
5 ans	45,5%	59,5%
Création	50,4%	48,3%



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

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	6,6%	5,1%	27,9%
Volatilité	7,0%	10,7%	10,4%
Indice	9,3%	12,3%	15,8%
Ratio de Sharpe	2,26	0,55	0,41
Indice	1,56	0,49	0,26
Max. Drawdown	-3,8%	-15,6%	-22,8%
Indice	-5,8%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,63	0,71	0,47
Corrélation	0,83	0,82	0,71

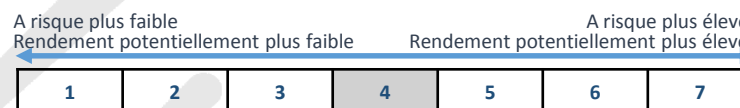
Caractéristiques

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 : % 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

Faits marquants

L'Europe, avec un axe franco-allemand reconstitué, sort renforcée de la longue séquence électorale que nous avons vécu. L'incertitude politique s'est déplacé outre-Atlantique où Donald Trump est empêtré dans l'affaire russe. On ne peut que constater que le monde vit une reprise économique globale synchronisée, les pays émergents ont passé leurs bas de cycle et le Japon renoue avec la croissance. Les indicateurs de confiance sont partout, orientés à la hausse. Pour notre continent, le timing est parfait : la croissance économique accélère alors que la BCE continue de mener une politique monétaire accommodante. L'Europe se retrouve, peu ou prou, dans la situation des Etats-Unis il y a 6 ans. Alors que les marges des sociétés américaines ont atteint un point haut, celles des entreprises européennes sont toujours à leur plus bas. L'effet de levier sur la croissance des résultats est donc significatif. Dans cet environnement général très positif, il faut continuer de privilégier les actifs risqués en surpondérant les valeurs européennes.

En mai, votre fonds progresse de 2,5% contre 1,3% pour son indice de référence, soit une surperformance de 120bps.

L'exposition actions a varié entre 75% et 60%, principalement au travers de futurs et trackers indiciels.

Nous avons progressivement réduit l'exposition pour finir le mois exposé à 60% (exposition nette des différentes stratégies).

Nous avons également profité de la détente des volatilités implicites pour remettre en place un put spread sur l'Eurostoxx (3450-3200), et avons clôturé le dernier jour du mois la patte vendeuse de put en ayant encaissé 7 points de base.

Confiants dans la reprise généralisée en cours, nous mettons néanmoins en place ces stratégies à faible coût pour nous prémunir d'un sursaut de la volatilité.

Si un tel épisode devait se produire, il représenterait selon nous une bonne occasion pour augmenter à nouveau le risque en portefeuille.

Depuis le début de l'année, votre fonds progresse de 9,3% contre 7,7% pour son indice de référence.

Contributeurs à la performance

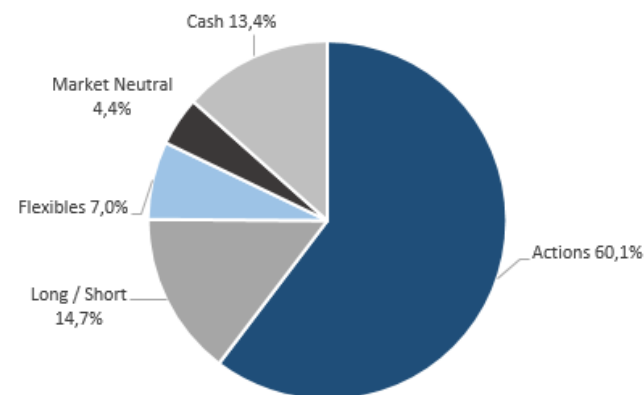
Positifs	%
Amplegest MidCaps - IC -	0,38
Amplegest PME - IC -	0,35
Prevoir Perspectives - I -	0,24
Pluvalca France Small Caps - A -	0,21
Synergy Small Cies - A -	0,13

Négatifs	%
Societe Generale	-0,06
Renault	-0,03
Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Banks	-0,02
Airbus Group	-0,02
Technicolor RGPT	-0,01

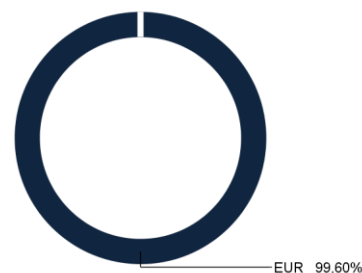
Portefeuille

Principales lignes	Poids
Sycomore Partners - I -	7,05%
DNCA Invest Velador - IC -	6,49%
Amplegest Pricing Power - IC -	5,22%
Amplegest MidCaps - IC -	4,99%
Sycomore L/S Opportunities - I -	4,88%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

