

Adara est un fonds diversifié éligible au PEA, dont l'exposition 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 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 : 16,23 M€ V.L : 14,88 €  
Performance 2017 : 8,14%



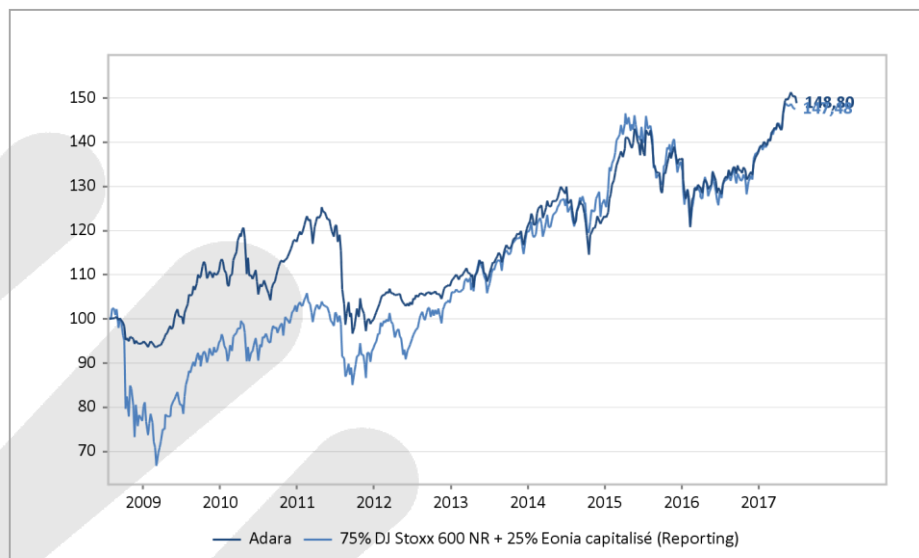
**Xavier d'ORNELLAS**  
x.dornellas@amlegest.com  
01 40 67 08 49



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

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-1,1%	-2,1%
3 mois	3,0%	0,6%
6 mois	8,1%	5,2%
YTD	8,1%	5,2%
1 an	14,8%	15,5%
3 ans	16,0%	15,6%
5 ans	44,2%	52,0%
Création	48,8%	45,1%



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

Adara



Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	5,2%	4,9%	27,7%
Volatilité	6,2%	10,7%	10,4%
Indice	8,4%	12,3%	15,7%
Ratio de Sharpe	2,43	0,49	0,40
Indice	1,88	0,42	0,24
Max. Drawdown	-2,3%	-15,6%	-22,8%
Indice	-4,5%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,62	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

Code ISIN : FR0010637488  
Code Bloomberg part : 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 : 0% max  
Centralisation des ordres : avant 12h00, règlement : J+2  
Etablissement Centralisateur : RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE  
Durée de placement recommandé : supérieure à 5 ans  
Indice de référence: 75% DJ Stoxx 600 NR + 25% Eonia capitalisé

A risque plus faible Rendement potentiellement plus faible A risque plus élevé Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



Source : Amplegest à défaut d'autres indications.

© 2017 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.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et il est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Document remis à titre d'information, l'investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF. Ce fonds présente un risque de perte en capital. Il peut ne pas convenir à tous les investisseurs. Ce document est publié à titre d'information uniquement et ne constitue en aucun cas une offre de service, une incitation à acheter, à vendre ou à souscrire à des titres ou à tout autre instrument financier. Il ne s'agit pas d'un conseil en investissement.

## Faits marquants

Les résultats des élections législatives confirment la dynamique enclenchée en France et qui se diffuse dans l'ensemble de la zone euro. Le pari électoral perdu de Theresa May en Angleterre pour consolider sa position pour les négociations pour le Brexit renforce la position de la zone euro. Les indices de confiance des entrepreneurs comme des consommateurs demeurent au plus haut et la reprise économique s'accélère. Les entreprises disposent d'un levier opérationnel significatif ce qui amène les analystes à revoir en hausse leur prévisions de croissance des résultats. Dans leurs dernières communications, les représentants de la BCE commencent à évoquer un retour à la normale de la politique monétaire. Après des années de sous performance relative, les marchés financiers de la zone euro voient revenir les investisseurs internationaux. Dans cet environnement général très positif, nous continuons de privilégier les actifs risqués.

En juin, votre fonds baisse de 1,1% contre -2,1% pour son indice de référence.

Nous avons renforcé en milieu de mois les stratégies optionnelles de couverture -mouvement que nous évoquions lors du dernier reporting- sur des put Eurostoxx 3450.

Ce mouvement nous a permis de résister à la baisse du marché qui s'est accentuée lors de la dernière semaine de juin en nous offrant une protection de l'ordre de 10% ajustée du delta (soit 57% d'exposition en fin de mois).

Nous conservons ce niveau de protection.

Néanmoins, nous avons profité de ce mouvement pour renforcer quelques titres (Ingenico, Total, Stabilis ou encore United Internet) et pour opérer au sein du portefeuille une rotation au détriment des stratégies de croissance pour renforcer les valeurs bancaires et plus cycliques.

Au cours des prochaines semaines nous amplifierons ce mouvement. Si la consolidation était amenée à se poursuivre, nous augmenterions d'avantage l'exposition du fonds.

Sur le premier semestre votre fonds progresse de 8,1% contre 5,2% pour son indice de référence et capture 116% de la hausse du Stoxx 600 Net Return (+7% YTD).

## Contributeurs à la performance

Positifs	%
Amplegest PME - IC -	0,09
Spie	0,05
Abeo	0,04
Kion Group Ag	0,04
Wavestone	0,04

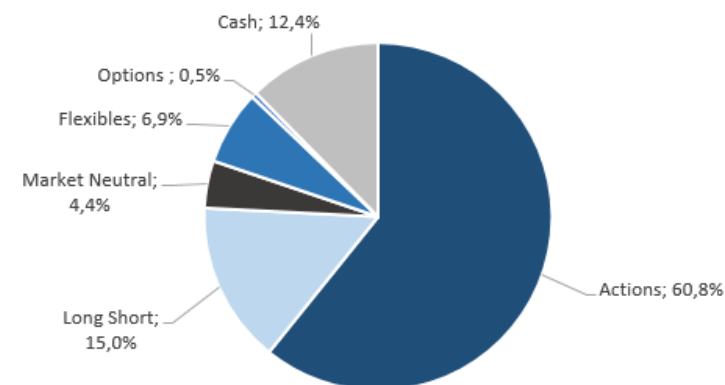
Négatifs	%
Amplegest Pricing Power - IC -	-0,15
Iliad	-0,10
Finaltis Efficient Beta Euro - I -	-0,08
Showroomprivé groupe	-0,08
Total	-0,08

## Portefeuille

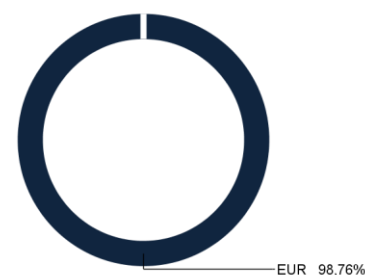
Principales lignes

	Poids
Sycomore Partners - I -	6,93%
DNCA Invest Velador - IC -	6,37%
Amplegest Pricing Power - IC -	5,01%
Amplegest MidCaps - IC -	4,91%
Sycomore L/S Opportunities - I -	4,79%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

