

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 : 8,72 M€

Performance 2016 : -4,70%

V.L : 12,97 €



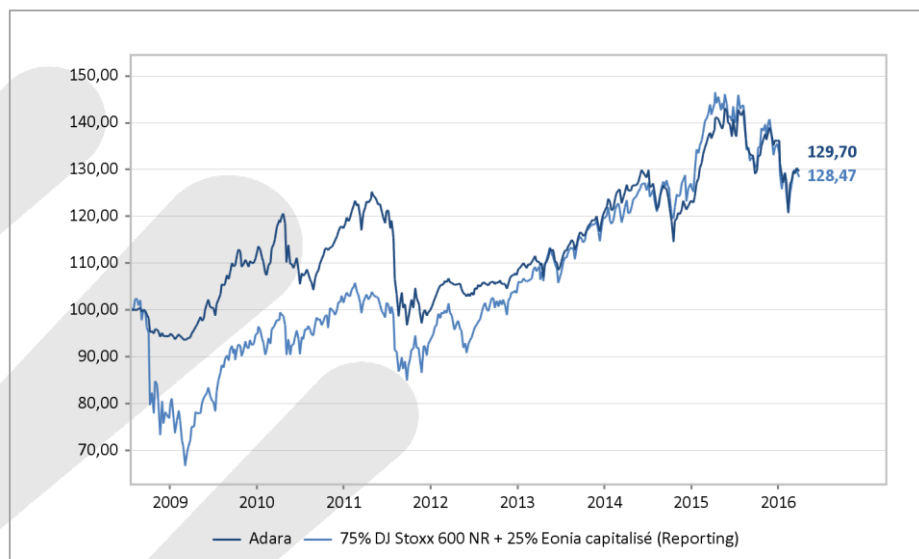
**Xavier d'ORNELLAS**  
x.dornellas@amlegest.com  
01 40 67 08 49



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

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	1,7%	1,4%
3 mois	-4,7%	-5,2%
6 mois	0,5%	-1,8%
YTD	-4,7%	-5,2%
1 an	-5,1%	-9,3%
3 ans	17,4%	18,6%
5 ans	7,4%	26,3%
Création	29,7%	28,5%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

75% Stoxx 600 dividendes réinvestis + 25% Eonia capitalisé

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	2,2%	3,8%	16,6%
Volatilité	13,7%	10,9%	10,8%
Indice	15,1%	12,3%	16,5%
Ratio de Sharpe	-0,36	0,50	0,27
Indice	-0,61	0,47	0,17
Max. Drawdown	-15,6%	-15,6%	-22,8%
Indice	-17,4%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,78	0,73	0,46
Corrélation	0,84	0,83	0,71

## Caractéristiques

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

part 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 : . Frais de rachat :

Centralisation des ordres : avant 09h00, règlement : J+2

Etablissement Centralisateur : RBC

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



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](http://www.amlegest.com)

**Amlegest**

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

Bear market rallye ou consolidation pour aller plus haut ?

Si nous penchons pour la deuxième hypothèse, les marchés font face à encore trop d'incertitudes : rythme de hausse des taux aux Etats-Unis, issue incertaine du référendum sur le Brexit, manque de visibilité sur la croissance des résultats limitent le retour vers les actifs risqués. Si les valorisations restent à des niveaux raisonnables, sur leur moyenne historique, et que le rendement sur dividendes constituent un support, les marchés devraient rester volatils pendant le printemps.

Ces éléments, fondamentaux macroéconomiques et microéconomiques et volatilité, nous incitent à mener une gestion plus opportuniste sur nos expositions.

Nous avons profité du mois de mars pour prendre quelques bénéfices : après le récent rally, nous avons allégé la thématique value, notre exposition marché à travers un tracker et les small caps européennes.

Même si la tendance était à l'allègement, nous avons au cours du mois initié deux lignes en Crédit Agricole et Airbus et rentré le fonds Amplegest Long Short.

Nous avons donc augmenté le niveau de cash à 14% en fin de mois contre 5,4% fin février.

Votre fonds est exposé à hauteur de 59,5% aux actions européennes (expositions réelle des différentes stratégies) contre 67% le mois précédent.

Le biais plus prudent adopté tout au long du moins ne pénalise pas la performance de votre fonds qui bénéficie du bon comportement de ses autres moteurs de performance : poche long short notamment.

Le fonds affiche une performance en mars de +1,7% contre +1,4% pour son indice de référence soit une surperformance de 30bps.

La performance YTD de votre fonds est de -4,7% contre -5,2% pour son indice de référence soit une surperformance de 50bps.

## Contributeurs à la performance

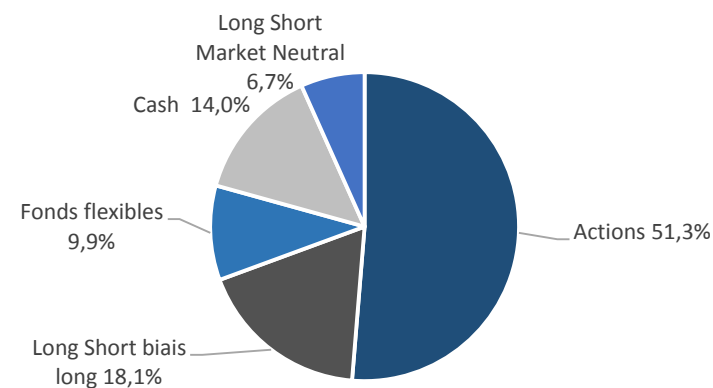
Positifs	%
Pluvalca France Small Caps - A -	0,19
DNCA Value Europe - C -	0,19
Sycomore Partners Fund - I -	0,17
Lyxor UCITS ETF Euro Stoxx 50	0,13
Moneta Multi Caps - C -	0,11

Négatifs	%
Credit Agricole	-0,02
Sanofi Aventis	-0,02
Airbus Group	-0,01
Essilor Intl	-0,01
LVMH	-0,01

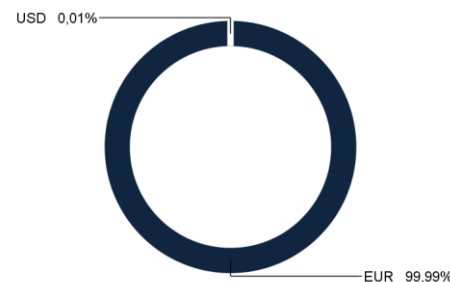
## Portefeuille

Principales lignes	Poids
Sycomore Partners Fund - I -	9,99%
DNCA Invest Velador - I -	9,39%
Sycomore L/S Opportunities - I -	6,89%
Sycomore L/S Market Neutral - I -	6,76%
Amplegest Pricing Power - IC -	6,21%

## Répartition par classe d'actifs



## Répartition par devises



## Répartition géographique

