

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 : 9,65 M€

Performance 2016 : -3,89%

V.L : 130,08 €



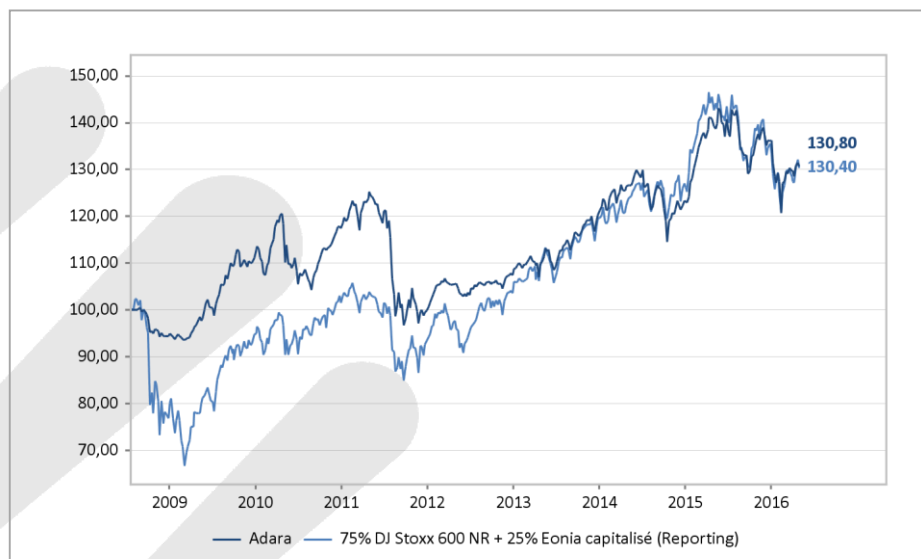
**Xavier d'ORNELLAS**  
x.dornellas@amlegest.com  
01 40 67 08 49



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

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,8%	1,5%
3 mois	1,2%	0,7%
6 mois	-4,1%	-5,7%
YTD	-3,9%	-3,8%
1 an	-7,0%	-10,4%
3 ans	19,0%	19,2%
5 ans	4,4%	25,5%
Création	30,8%	30,4%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	0,9%	5,2%	16,8%
Volatilité	13,4%	10,8%	10,8%
Indice	14,8%	12,2%	16,5%
Ratio de Sharpe	-0,51	0,56	0,28
Indice	-0,69	0,49	0,18
Max. Drawdown	-15,6%	-15,6%	-22,8%
Indice	-17,2%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,76	0,72	0,46
Corrélation	0,84	0,83	0,71

## Caractéristiques

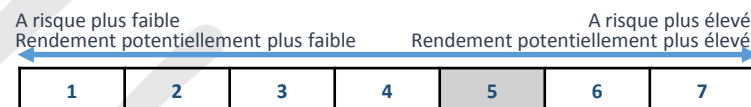
Date de création : juillet 2008  
Classification AMF : Diversifiés  
OPC conforme à la directive UCIT IV  
Éligibilité PEA : Oui  
Valorisation hebdomadaire

part Code ISIN  
FR0010637488

Code Bloomberg  
AMPADAR

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

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



Pour plus d'information :  
[www.amlegest.com](http://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

Après un premier trimestre chahuté, le mois d'avril nous aura offert une forte rotation sectorielle. La performance mensuelle positive des indices européens est en grande partie liée aux secteurs « Oil & gaz » et « Basic Ressources », sur lesquels nous sommes peu présents.

Comme au mois de mars, nous avons continué de prendre des bénéfices notamment sur nos expositions indicielles.

Suite à la publication décevante, nous avons vendu notre ligne en Pernod Ricard.

A l'inverse nous avons constitué une ligne en Peugeot, ainsi qu'en Cegid, post-OPA.

Trop d'incertitudes restent présentes autour des « drivers » du marché européen :

- La parité €/\$, envoyée très rapidement à la parité par tous les acteurs en début d'année, se rapproche rapidement de niveaux importants à 1,15.
- La FED nous semble très en retard dans son discours face aux données robustes (inflation sous-jacente, emploi).
- Le pétrole, suite à l'échec de la réunion de Doha, s'est apprécié autour de 45\$ le baril.
- Les marchés américains, très résilients jusqu'ici, nous semblent bien valorisés.

L'approche d'échéances importantes comme le Brexit et la persistance de certaines craintes autour des profits des entreprises américaines, de la crise des migrants et d'incertitudes politiques en Europe du Sud entre autres nous poussent à adopter une gestion plus défensive à court terme.

Néanmoins, nous restons confiants à moyen terme sur le potentiel de rattrapage de la zone € et nous suivrons de près les prochaines statistiques économiques notamment américaines qui pourraient pousser la FED à agir plus qu'anticipé par les acteurs du marché.

Les actions des différentes banques centrales resteront un catalyseur important.

Notre fonds est exposé à hauteur de 58% aux actions européennes (exposition transparisée réelle des différentes stratégies) contre 60% le mois précédent. Le niveau de cash a augmenté à près de 17% contre 14% le mois précédent. Le solde est investi en fonds flexibles et long short.

En avril, votre fonds progresse de 0,8% contre 1,5% pour son indice de référence, soit une sous performance de 70bps, liée au rallye sectoriel décrit plus haut et à notre biais prudent.

Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance de -3,9% contre -3,8% pour son indice de référence.

## Contributeurs à la performance

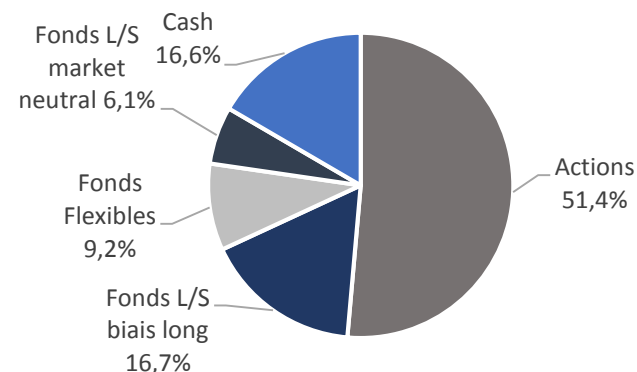
Positifs	%
Sycomore Partners - I -	0,23
Moneta Multi Caps - C -	0,19
Pluvalca France Small Caps - A -	0,14
Amilton Small Caps-I-4D	0,13
DNCA Val.Europe -C-	0,11

Négatifs	%
Airbus Group	-0,10
Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) ETF	-0,10
DNCA Invest Velador - IC -	-0,06
Prevoir Gest Act I	-0,05
Pernod Ricard	-0,03

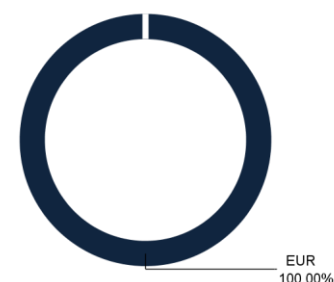
## Portefeuille

Principales lignes	Poids
Sycomore Partners - I -	9,23%
DNCA Invest Velador - IC -	8,43%
Sycomore L/S Opportunité - I -	6,29%
Sycomore L/S Market Neutral - I -	6,13%
Amplegest Pricing Power - IC -	5,61%

## Répartition par classe d'actifs



## Répartition par devises



## Répartition géographique

