

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 : 12,33 M€

Performance 2016 : -2,06%

V.L : 13,33 €



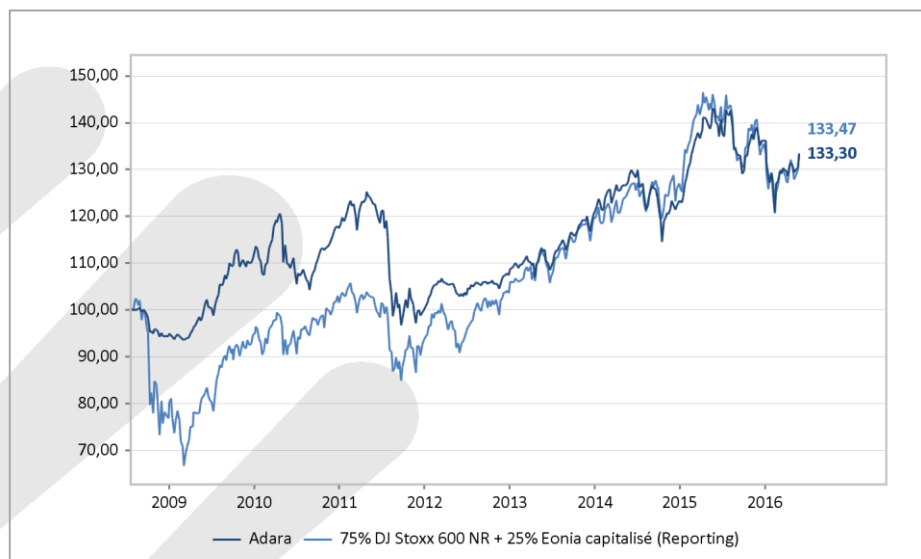
**Xavier d'ORNELLAS**  
x.dornellas@amlegest.com  
01 40 67 08 49



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

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	1,9%	2,4%
3 mois	4,5%	5,4%
6 mois	-4,1%	-5,2%
YTD	-2,1%	-1,5%
1 an	-6,8%	-8,7%
3 ans	18,5%	19,2%
5 ans	8,8%	30,1%
Création	33,3%	33,5%



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	-0,3%	4,7%	17,9%
Volatilité	13,3%	10,8%	10,8%
Indice	14,8%	12,3%	16,5%
Ratio de Sharpe	-0,50	0,54	0,30
Indice	-0,57	0,49	0,20
Max. Drawdown	-15,4%	-15,6%	-22,8%
Indice	-17,1%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,75	0,72	0,46
Corrélation	0,84	0,83	0,71

## Caractéristiques

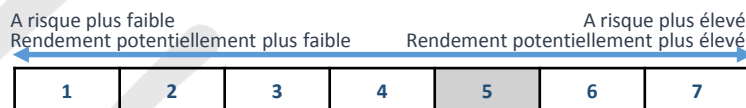
Date de création : juillet 2008  
Classification AMF : Diversifiés  
OPC conforme à la directive UCIT IV  
Éligibilité PEA : Oui  
Valorisation hebdomadaire

part Code ISIN  
FR0010637488

Code Bloomberg  
AMPADAR

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

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)



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 la pluie le beau temps ?

Les éclaircies se font de plus nombreuses dans la conjoncture économique mondiale. En Europe, qui surprend par son dynamisme, les chiffres récents, meilleurs qu'attendus, confirme que le retour à la croissance est bien enclenché. Les effets positifs de la politique monétaire de la BCE sont de plus en plus manifestes. Aux Etats-Unis, les dernières statistiques américaines laissent augurer d'une nette accélération de la croissance au 2ème trimestre. L'accélération du rythme de hausse des prix va conduire la Fed à remonter ses taux, peut-être dès le mois de juin.

A la suite du mouvement de détente sur les spreads de crédit, les marchés actions ont connu un retour au calme comme en témoigne la forte baisse des indicateurs de volatilité. L'indice S&P500 consolide à des niveaux proches de ses plus hauts historiques, Europe et Japon ont récupéré une partie de leurs pertes.

Nous avons maintenu une exposition réelle prudente autour de 55%, mais avons été mobiles en milieu de mois et nous sommes positionnés tactiquement sur des trackers indiciels Eurostoxx 50 et sectoriels banques européennes.

Ces opérations initiées sur la deuxième partie du mois, ont contribué positivement à la performance à hauteur de +20 bps.

A court terme, nous restons relativement prudents face aux nombreuses incertitudes du mois de juin (Brexit, FED en retard face aux données macroéconomiques qui nous semblent fortes et en amélioration, valorisation du marché américain...).

Ce qui nous amène à conserver une exposition actions réelle faible (autour de 60% actuellement).

Nous demeurons confiants à moyen terme sur le potentiel de rattrapage des actions européennes.

Sur le mois de mai, votre fonds progresse de 1,9% contre 2,4% pour son indicateur de référence.

Depuis le début de l'année, le fonds recule de -2,1% contre -1,5% pour son indice de référence.

## Contributeurs à la performance

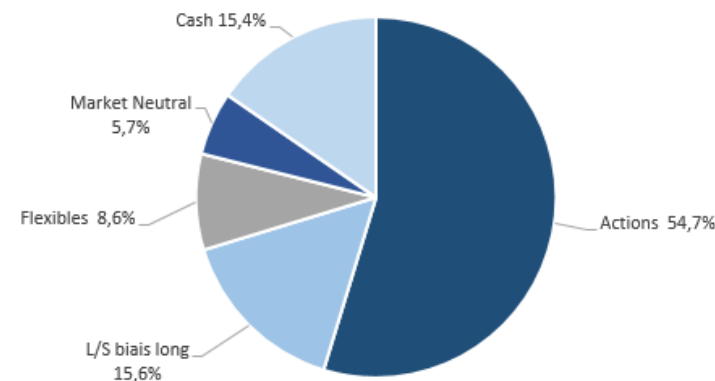
Positifs	%
Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) ETF	0,38
Amplegest MidCaps - IC -	0,22
Amplegest Pricing Power - IC	0,18
Prevoir Perspect I	0,16
Pluvalca France Small Caps - A -	0,15

Négatifs	%
Royal Dutch Shell classe A	-0,02
Credit Agricole	-0,02
Air Liquide	-0,01
Cegid Group	-0,01

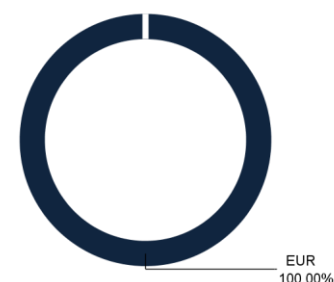
## Portefeuille

Principales lignes	Poids
Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) ETF	8,72%
Sycomore Partners I 4D	8,57%
DNCA Invest Velador - IC -	7,82%
Sycomore L/S Opportunities - I -	5,91%
Amplegest Pricing Power - IC -	5,71%

## Répartition par classe d'actifs



## Répartition par devises



## Répartition géographique

