

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 : 12,14 M€

Performance 2016 : -4,78%

V.L : 12,96 €



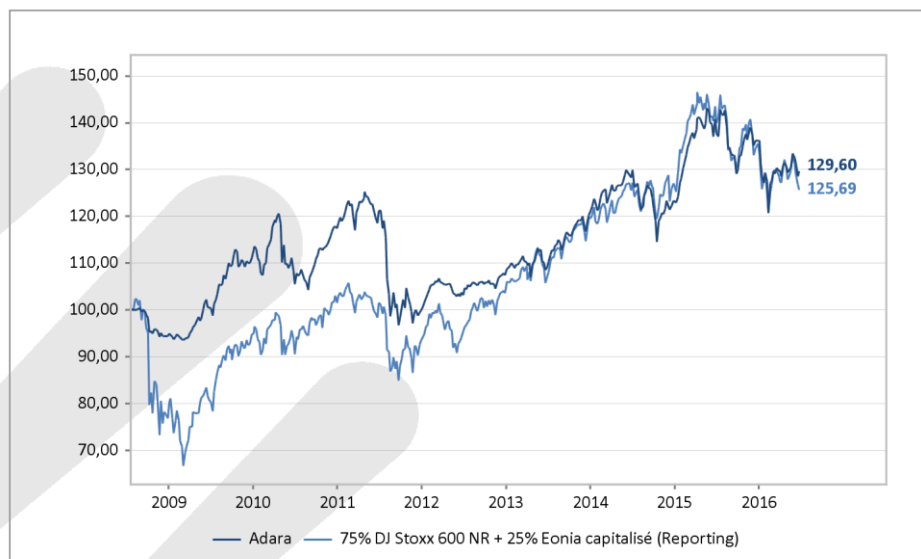
Xavier d'ORNELLAS
x.dornellas@amlegest.com
01 40 67 08 49



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-2,8%	-5,8%
3 mois	-0,1%	-2,2%
6 mois	-4,8%	-7,3%
YTD	-4,8%	-7,3%
1 an	-5,5%	-10,5%
3 ans	19,4%	18,8%
5 ans	9,3%	27,7%
Création	29,6%	25,7%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	2,3%	5,9%	17,7%
Volatilité	13,3%	10,8%	10,8%
Indice	14,9%	12,3%	16,4%
Ratio de Sharpe	-0,39	0,57	0,26
Indice	-0,69	0,48	0,15
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

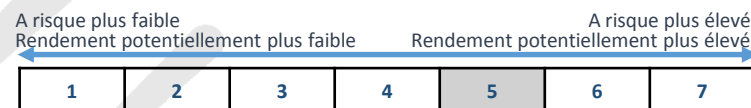
Caractéristiques

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

part Code ISIN Code Bloomberg
FR0010637488 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



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 les résultats du référendum sur le Brexit, les investisseurs ont été submergés par un flot d'articles sur l'avenir de l'Europe, à la hauteur des volumes traités en bourse. Il est trop tôt pour se faire une opinion arrêtée : l'histoire montre que la construction européenne a toujours avancé à la faveur des crises. La première conséquence du Brexit est que le Royaume Uni a procédé, de facto, à une dévaluation compétitive de sa monnaie, ce qui a déclenché une forte correction des marchés actions. Nous avons vécu un nouvel épisode de « fly to safety » : l'aversion au risque conduit les investisseurs à préférer les obligations d'Etat à 10 ans même à taux négatifs, là où le risque de perte en capital est le plus faible. Aujourd'hui, le rendement sur dividendes des actions se situe entre 2,2 et 3,5%, un niveau historiquement élevé. Sur longue période, c'est le dividende qui explique l'essentiel de la performance des actions. Notre scénario central demeure celui d'une économie mondiale en croissance. L'Europe va souffrir marginalement d'un peu d'attentisme sans que cela n'interrompe le retour à la croissance qui apparaît plus vigoureux qu'attendu.

Comme nous l'écrivons depuis quelques mois, le fonds a conservé un biais prudent en juin.

Au cours du mois nous avons renforcé notre exposition aux midcaps européennes et avons effectué plusieurs mouvements tactiques courts pour bénéficier de la volatilité avant l'échéance du Brexit.

Ces opérations contribuent positivement à hauteur de 20 bps.

Nous sommes sortis de ces opérations peu de temps avant le Brexit : le comportement des marchés les jours précédant le vote engendrait une espérance de gain peu attrayante, avec une forte asymétrie à la baisse.

Votre fonds a traversé l'épisode Brexit, avec une exposition actions réelle de 56% en moyenne, proche de notre borne basse. Nos sous-jacents ont bien résisté dans les deux journées suivant le vote.

Au cours du mois, votre fonds affiche une performance négative de -2,8% contre -5,8% pour l'indice de référence.

La performance depuis le début de l'année est de -4,8% contre -7,3% pour l'indice de référence.

Contributeurs à la performance

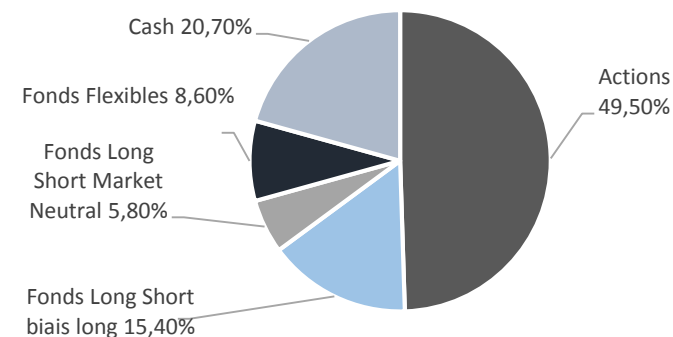
Positifs	%
Royal Dutch Shell classe A	0,04

Négatifs	%
Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) ETF	-0,45
Amplegest Pricing Power - IC -	-0,33
Pluvalca France Small Caps - A -	-0,23
DNCA Value Europe - C -	-0,23
Amilton Small Caps - I -	-0,22

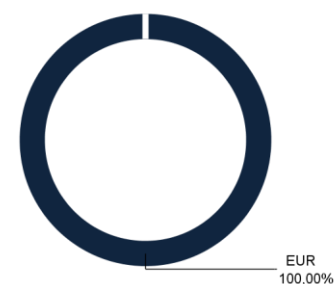
Portefeuille

Principales lignes	Poids
Sycomore Partners - I -	8,57%
DNCA Invest Velador - IC -	7,79%
Sycomore L/S Opportunities - I -	5,85%
Sycomore L/S Market Neutral - I -	5,73%
Amplegest Pricing Power - IC -	5,48%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

