

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 : 12,74 M€

Performance 2016 : -2,79%

V.L : 13,23 €



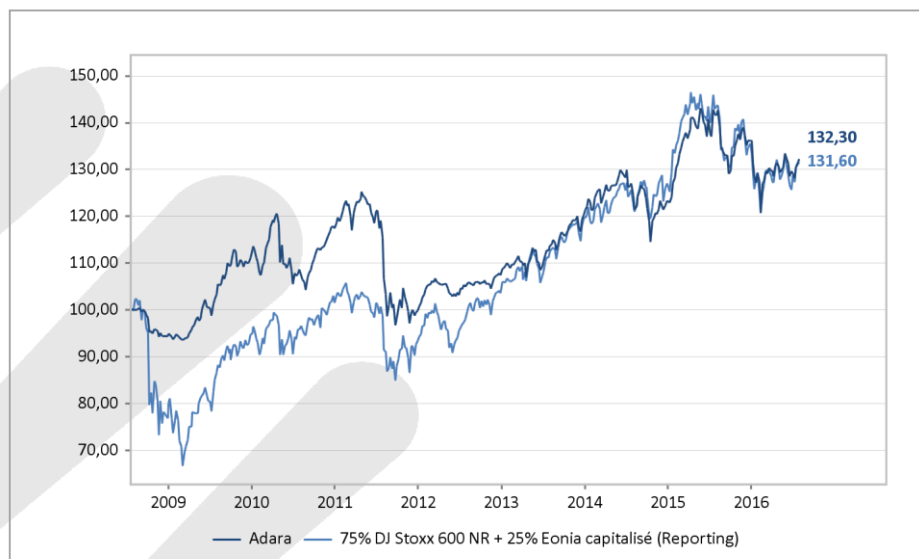
**Xavier d'ORNELLAS**  
x.dornellas@amlegest.com  
01 40 67 08 49



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

## Performances

| Périodes | Fonds | Indice |
|----------|-------|--------|
| 1 mois   | 2,1%  | 4,7%   |
| 3 mois   | 1,1%  | 0,9%   |
| 6 mois   | 2,4%  | 1,7%   |
| YTD      | -2,8% | -2,9%  |
| 1 an     | -6,6% | -8,3%  |
| 3 ans    | 17,4% | 18,4%  |
| 5 ans    | 14,5% | 33,1%  |
| Création | 32,3% | 31,6%  |



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           | -1,2%  | 4,3%   | 17,7%    |
| Volatilité      | 12,3%  | 10,8%  | 10,7%    |
| Indice          | 14,4%  | 12,4%  | 16,4%    |
| Ratio de Sharpe | -0,53  | 0,51   | 0,29     |
| Indice          | -0,53  | 0,47   | 0,18     |
| Max. Drawdown   | -15,3% | -15,6% | -22,8%   |
| Indice          | -15,8% | -17,4% | -34,8%   |
| Beta            | 0,69   | 0,71   | 0,46     |
| Corrélation     | 0,82   | 0,82   | 0,71     |

## Caractéristiques

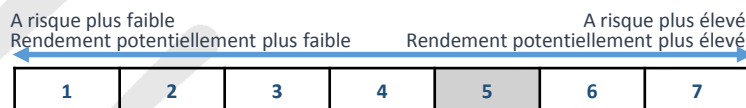
Date de création : juillet 2008  
Classification AMF : Diversifiés  
OPC conforme à la directive UCIT IV  
Éligibilité PEA : Oui  
Valorisation hebdomadaire

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

Les marchés ont retrouvé une dynamique fortement haussière en juillet, une fois l'effet de surprise du Brexit passé et bien aidés par des publications microéconomiques de bonne facture.

Alors que nous pouvions craindre une période d'attentisme prolongée de la part des agents économiques, les premiers indicateurs de confiance des consommateurs ou de perspectives économiques des chefs d'entreprises post Brexit ont surpris positivement sauf au Royaume-Uni.

Les chiffres de l'emploi américain ont aussi rassuré, après un chiffre inquiétant en juin, qui ressemble désormais à une anomalie statistique.

La reprise en Europe continentale ne devrait être affectée que marginalement par l'effet Brexit et l'inflexion positive de la croissance européenne est toujours valide.

Le statut quo de la Reserve Federal continue d'être bénéfique aux actifs émergents, qui ont retrouvé un trend positif.

Néanmoins, face à la forte volatilité des marchés, nous conservons un positionnement structurellement médian.

Sur le mois, votre fonds progresse de 2,1% contre 4,7% pour l'indice de référence.

Nous avons mis à profit la volatilité des marchés en privilégiant des mouvements tactiques sur des trackers indiciels.

Ces opérations contribuent positivement à la performance à hauteur de 20 bps.

Nous n'avons pas structurellement augmenté le risque actions de votre fonds. L'allocation actions réelle de votre fonds est de 58% contre 56% le mois dernier.

L'écart de performance est représentatif de notre exposition (autour de 60% en moyenne sur le mois).

Depuis le début de l'année, la performance de votre fonds est de -2,8%.

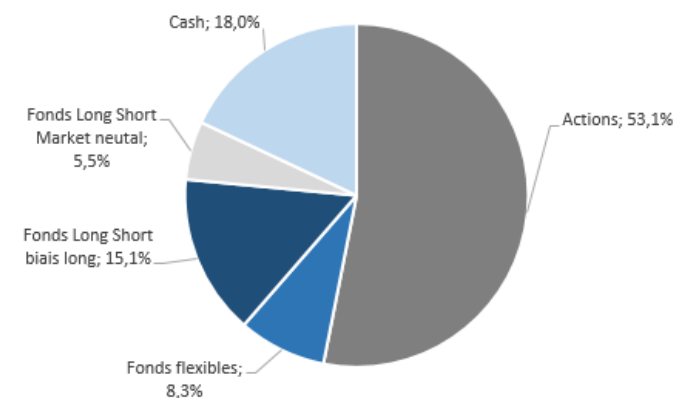
## Contributeurs à la performance

| Positifs                         | %     |
|----------------------------------|-------|
| Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) ETF     | 0,34  |
| Amplegest MidCaps - IC -         | 0,26  |
| Pluvalca France Small Caps - A - | 0,19  |
| Amplegest Pricing Power - IC -   | 0,19  |
| Amplegest PME - IC -             | 0,18  |
| Négatifs                         | %     |
| Royal Dutch Shell classe A       | -0,03 |

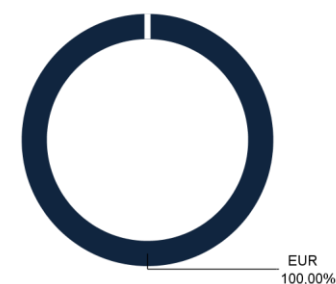
## Portefeuille

| Principales lignes                | Poids |
|-----------------------------------|-------|
| Sycomore Partners - I -           | 8,32% |
| DNCA Invest Velador - IC -        | 7,55% |
| Sycomore L/S Opportunities - I -  | 5,7%  |
| Sycomore L/S Market Neutral - I - | 5,52% |
| Amplegest Pricing Power - IC -    | 5,47% |

## Répartition par classe d'actifs



## Répartition par devises



## Répartition géographique

