

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 : 12,82 M€

Performance 2016 : -2,20%

V.L : 13,31 €



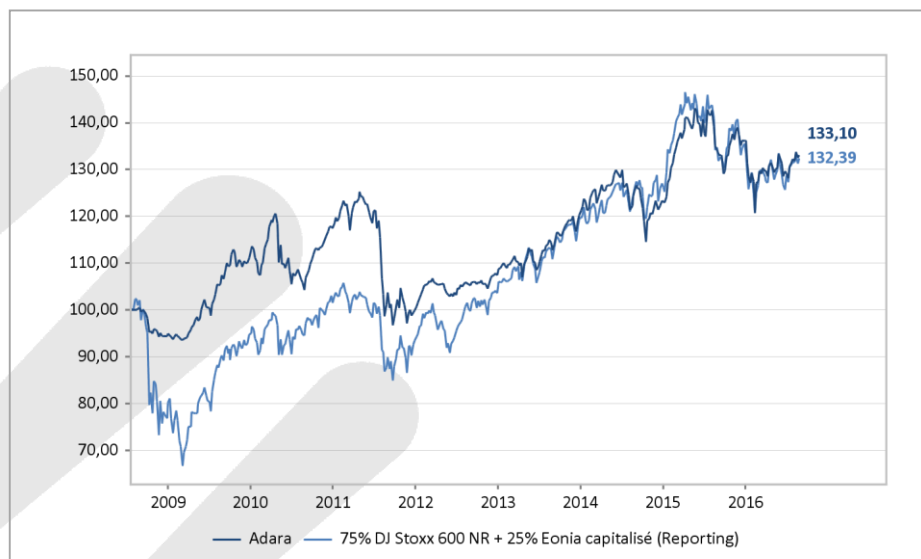
Xavier d'ORNELLAS
x.dornellas@amlegest.com
01 40 67 08 49



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,6%	0,6%
3 mois	-0,2%	-0,8%
6 mois	4,4%	4,5%
YTD	-2,2%	-2,3%
1 an	-1,4%	-1,3%
3 ans	16,3%	17,2%
5 ans	31,5%	51,0%
Création	33,1%	32,4%



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	-0,5%	4,1%	18,1%
Volatilité	11,8%	10,8%	10,7%
Indice	13,6%	12,4%	16,3%
Ratio de Sharpe	-0,10	0,48	0,29
Indice	-0,08	0,44	0,19
Max. Drawdown	-13,1%	-15,6%	-22,8%
Indice	-14,1%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,69	0,71	0,46
Corrélation	0,80	0,82	0,71

Caractéristiques

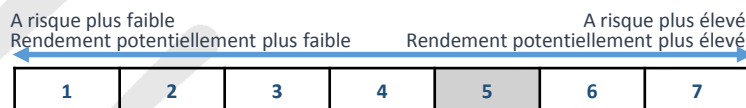
Date de création : juillet 2008
Classification AMF : Diversifiés
OPC conforme à la directive UCIT IV
Éligibilité PEA : Oui
Valorisation hebdomadaire

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



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

Un bel été.

L'activité économique reste vigoureuse aux Etats-Unis et, en fin de mois, la Fed a fait plusieurs déclarations pour préparer les investisseurs à une nouvelle hausse des taux directeurs cette année. Compte-tenu d'une courbe des taux déjà très plate, nous pensons que la Réserve Fédérale agira de façon très progressive. En Europe et au Japon, les banquiers centraux gardent le cap d'une politique monétaire très accommodante et sont prêts à agir à nouveau si besoin est. Un de leurs objectifs communs reste la stabilité des marchés financiers. Le dollar s'est raffermi et les marchés développés, zone € et Japon, ont surperformé. La situation économique en Chine reste difficile et le gouvernement a profité de la torpeur de l'été pour poursuivre la dévaluation du Yuan qui s'est déprécié de plus de 5% sur un an. L'accélération de ce mouvement de baisse a permis à la bourse de Shanghai de rebondir de 3,5% au cours du mois. Dans les autres pays émergents, la stabilité des devises et l'amélioration des fondamentaux économiques ont permis à l'ensemble de la zone de continuer à surperformer.

Face à un calendrier politique chargé, référendum en Italie et élections américaines, et les incertitudes liées aux meetings des banques centrales, nous avons conservé un portefeuille équilibré. L'exposition actions réelle est de 60% contre 58% fin juillet.

Comme en juillet, nous avons privilégié au mois d'août des mouvements tactiques sur trackers indiciaires.

Au cours du mois, votre fonds progresse de 0,6% en ligne avec son indice de référence. La performance depuis le début de l'année est de -2,2% contre -2,3% pour l'indice de référence.

Contributeurs à la performance

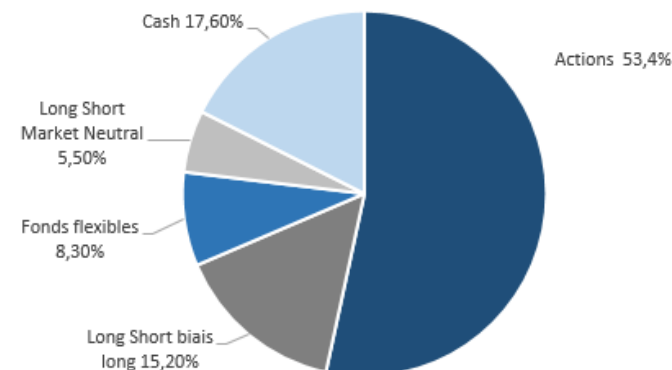
Positifs	%
Amplegest MidCaps - IC -	0,08
Amplegest Pricing Power - IC -	0,08
Pluvalca France Small Caps - A -	0,07
Amilton Small Caps - I -	0,06
Alstom	0,06

Négatifs	%
Sanofi	-0,06
Airbus Group	-0,03
Royal Dutch Shell classe A	-0,02
Prevoir Perspectives - I -	-0,02
Varenne Valeur - A -	-0,01

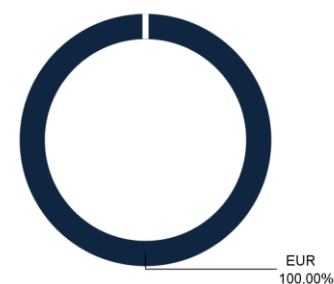
Portefeuille

Principales lignes	Poids
Sycomore Partners - I -	8,29%
DNCA Invest Velador - IC -	7,51%
Sycomore L/S Opportunities - I -	5,66%
Sycomore L/S Market Neutral - I -	5,51%
Amplegest Pricing Power - IC -	5,51%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

