

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 : 12,86 M€

Performance 2016 : -1,69%

V.L : 13,38 €



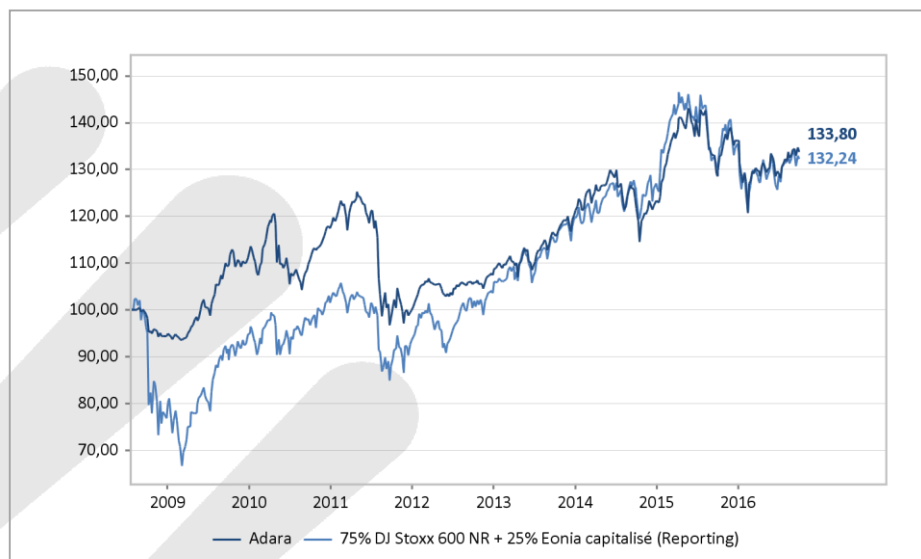
Xavier d'ORNELLAS
x.dornellas@amlegest.com
01 40 67 08 49



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,5%	-0,1%
3 mois	3,2%	5,2%
6 mois	3,2%	2,9%
YTD	-1,7%	-2,5%
1 an	4,1%	1,4%
3 ans	15,0%	14,9%
5 ans	36,4%	50,3%
Création	33,8%	32,2%



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	2,2%	4,0%	18,9%
Volatilité	11,5%	10,8%	10,7%
Indice	13,7%	12,4%	16,3%
Ratio de Sharpe	0,30	0,45	0,30
Indice	0,12	0,40	0,18
Max. Drawdown	-13,1%	-15,6%	-22,8%
Indice	-14,1%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,69	0,71	0,46
Corrélation	0,82	0,82	0,71

Caractéristiques

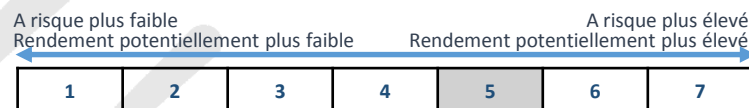
Date de création : juillet 2008
Classification AMF : Diversifiés
OPC conforme à la directive UCIT IV
Éligibilité PEA : Oui
Valorisation hebdomadaire

part Code ISIN
FR0010637488

Code Bloomberg
AMPADAR

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

Si le principe du record est d'être battu, nous ne pouvons que constater que les marchés américains en sont convaincus. Le S&P 500 et le Nasdaq 100 terminent le mois et le trimestre proches de leur plus haut historique soutenus par une activité économique solide et une inflexion à la hausse des estimations de croissance des bénéficiaires. En Europe, les difficultés du secteur bancaire européen, feuilleton interminable du plan de restructuration en Italie et effondrement de la Deutsche Bank, entretiennent la défiance. Pourtant, la reprise est bien là, la confiance du consommateur est au plus haut, et ici aussi, les publications de résultats pourraient surprendre positivement. Avec un retard de performance historiquement élevé par rapport aux autres marchés, la zone euro conserve un potentiel de rattrapage significatif. Alors que les taux du 10 ans allemand restent en territoire négatif, nous pensons que les actions, avec un rendement sur dividende de 2 à 3,5%, ont toujours un potentiel de hausse.

Comme nous l'écrivions le mois dernier, nous avons conservé en septembre un portefeuille équilibré. L'exposition actions réelle est de 62% contre 60% fin août.

Nous avons privilégié des mouvements tactiques sur trackers indiciels afin de mettre à profit la volatilité du marché.

Au cours du mois, votre fonds progresse de 0,5% contre une baisse de -0,1% pour son indice de référence, soit une surperformance de 60 bps.

La surperformance s'explique essentiellement par le comportement de notre poche de petites et moyennes capitalisations qui surperforment nettement sur la période.

La performance depuis le début de l'année est de -1,7% contre -2,5% pour l'indice de référence.

Contributeurs à la performance

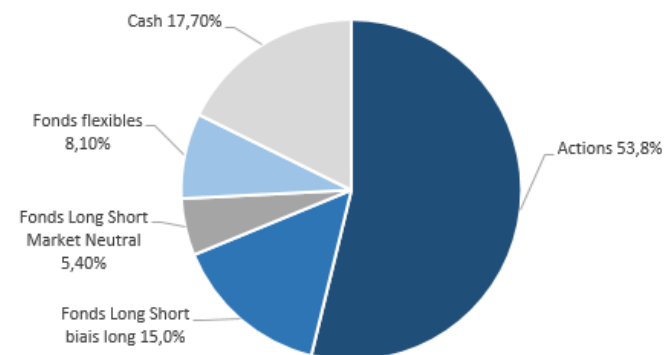
Positifs	%
Pluvalca France Small Caps - A -	0,14
Amplegest Pricing Power - IC -	0,12
DNCA Invest Velador - IC -	0,12
Amplegest PME - IC -	0,11
Amplegest MidCaps - IC -	0,10

Négatifs	%
Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) ETF	-0,15
Hermes Intl	-0,04
Societe Generale	-0,04
Finaltis Efficient Beta Euro - I -	-0,04
DNCA Value Europe - C -	-0,03

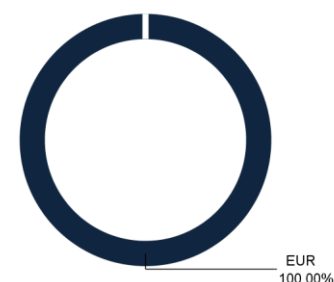
Portefeuille

Principales lignes	Poids
Sycomore Partners - I -	8,33%
DNCA Invest Velador - IC -	7,59%
Sycomore L/S Opportunities - I -	5,7%
Amplegest Pricing Power - IC -	5,61%
Sycomore L/S Market Neutral - I -	5,53%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

