

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 : 13,22 M€

Performance 2016 : -1,69%

V.L : 13,38 €



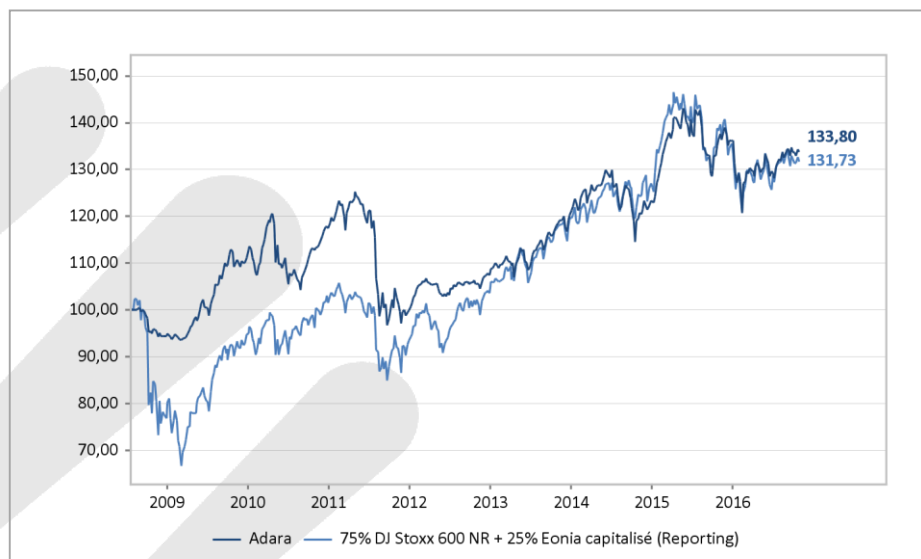
Xavier d'ORNELLAS
x.dornellas@amlegest.com
01 40 67 08 49



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

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	0,0%	-0,4%
3 mois	1,1%	0,1%
6 mois	2,3%	1,0%
YTD	-1,7%	-2,8%
1 an	-1,9%	-4,8%
3 ans	13,4%	12,2%
5 ans	27,8%	39,3%
Création	33,8%	31,7%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	2,7%	4,7%	19,1%
Volatilité	11,2%	10,8%	10,6%
Indice	13,0%	12,4%	16,2%
Ratio de Sharpe	-0,05	0,40	0,29
Indice	-0,37	0,32	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	0,81	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

A risque plus faible Rendement potentiellement plus faible A risque plus élevé Rendement potentiellement plus élevé



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

Aux Etats-Unis, la conjoncture économique reste soutenue mais encore loin d'un haut de cycle. Retour au plein emploi, augmentation régulière des salaires et dissipation de l'effet pétrole font que la Fed continuera à remonter ses taux lentement. En Europe, la reprise prend de l'ampleur, les derniers indicateurs publiés sont ressortis meilleurs qu'attendus. Ici aussi, les derniers chiffres d'inflation sont ressortis supérieurs aux attentes. Si la remontée des taux longs aux Etats-Unis est normale à ce stade du cycle, elle est plus surprenante en Europe. Nous sommes encore très loin de l'objectif d'inflation de la BCE. La tension récente nous paraît être plus une correction dans un marché surévalué qu'un changement de tendance.

Aujourd'hui, ce sont les politiques qui dictent le comportement des investisseurs. Nous assistons à une montée du populisme et un rejet de la classe politique traditionnelle. Aux Etats-Unis, Hilary Clinton apparaît plus comme la candidate par défaut face à un adversaire qui inquiète. Après Le Brexit qui a laissé un goût amer, nous sommes entrés dans une longue période électorale. Les marchés ayant horreur de l'incertitude, les intervenants restent sur la défensive mais, en bourse, il ne faut jamais oublier que la politique crée souvent de beaux points d'entrées.

Votre fonds surperforme son indice de référence de 40 bps dans un marché qui baisse de 1% en octobre, portant la surperformance à 110bps depuis le début de l'année.

Nous adoptons un biais plus prudents à court terme : la remontée de D. Trump dans les sondages et des résistances techniques importantes sur les marchés justifient cette décision.

L'exposition actions est proche de 59% contre 62% le mois précédent et 68% au plus haut au cours du mois. La forte rotation sectorielle (surperformance notable des secteurs banques, basic ressources, oil&gas) observée en octobre n'impacte pas négativement votre fonds qui y est peu exposé.

La surperformance de la poche petites et moyennes capitalisations et l'exposition prudente du fonds compensent l'effet de cette rotation.

Des opérations tactiques contribuent également pour 15 bps (achat de tracker indiciels et sectoriels banques).

Contributeurs à la performance

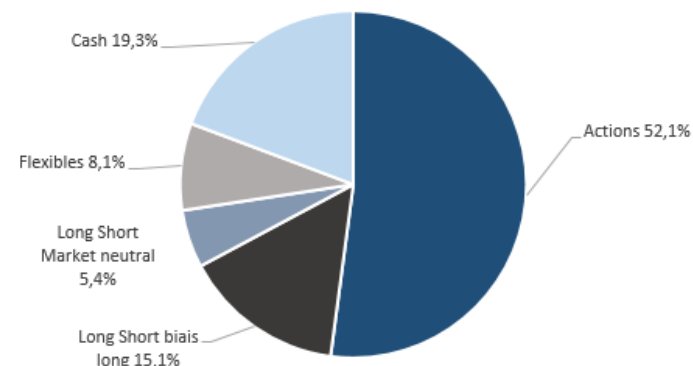
Positifs	%
Lyxor UCIT ETF Eu 600 Banks	0,35
Societe Generale	0,27
Credit Agricole	0,24
Lyxor Euro Stoxx 50 ETF	0,15
Synergy Small Cies - A -	0,14

Négatifs	%
Amplegest Pricing Power - IC -	-0,24
Export Europe Palatine	-0,14
Amplegest MidCaps - IC -	-0,13
DNCA Invest Velador - IC -	-0,12
Prevoir Prevoir Gestion Actions - I -	-0,12

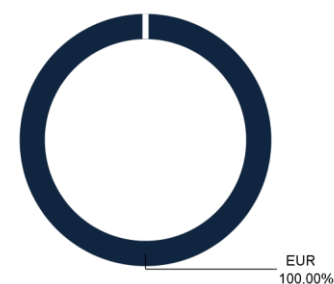
Portefeuille

Principales lignes	Poids
Sycomore Partners - I -	8,13%
DNCA Invest Velador - IC -	7,34%
Lyxor Euro Stoxx 50 ETF	6,30%
Sycomore L/S Opportunities - I -	5,53%
Sycomore L/S Market Neutral - I -	5,37%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

