

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 : 12,98 M€

Performance 2016 : -2,06%

V.L : 13,33 €



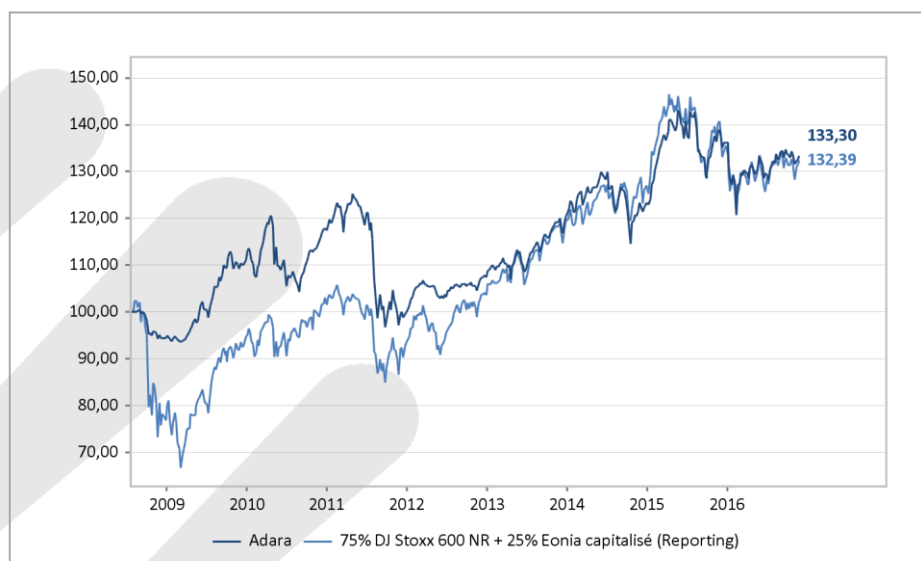
**Xavier d'ORNELLAS**  
x.dornellas@amlegest.com  
01 40 67 08 49



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

## Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	-0,4%	0,5%
3 mois	0,2%	0,0%
6 mois	0,0%	-0,8%
YTD	-2,1%	-2,3%
1 an	-3,5%	-5,6%
3 ans	11,9%	11,9%
5 ans	37,1%	52,7%
Création	33,3%	32,4%



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	0,4%	3,5%	18,3%
Volatilité	11,2%	10,9%	10,6%
Indice	13,2%	12,6%	16,2%
Ratio de Sharpe	-0,28	0,36	0,29
Indice	-0,40	0,31	0,18
Max. Drawdown	-13,1%	-15,6%	-22,8%
Indice	-14,1%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,69	0,70	0,46
Corrélation	0,82	0,82	0,71

## Caractéristiques

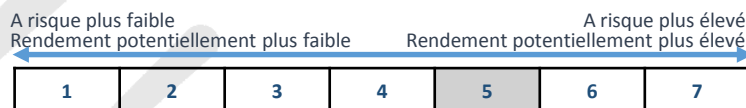
Date de création : juillet 2008  
Classification AMF : Diversifiés  
OPC conforme à la directive UCIT IV  
Éligibilité PEA : Oui  
Valorisation hebdomadaire

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](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

Après la surprise du Brexit, les américains nous offrent celle de l'élection de Donald Trump. Les mesures économique annoncées, investissement dans les infrastructures et baisse d'impôts, vont apporter un surcroit de croissance significatif. Partout ailleurs, la reprise économique se confirme. Les investisseurs sont passés, brutalement d'un scénario de croissance mondiale molle a une reprise économique généralisée. Les taux ont fortement remonté et nous assistons à un rotation sectorielle vers les valeurs cycliques au détriment des défensives. Reste la dernière échéance électorale importante, le référendum en Italie. Avec une baisse de 25% de la bourse italienne et un écart de taux Allemagne-Italie au plus haut, la victoire du non semble largement anticipée par les marchés. Une baisse supplémentaire le lendemain des résultats nous donnerait un point d'entrée favorable en Europe.

Sur la période, votre fonds sous-performe son indice de référence (-0,4% contre +0,5%). La rotation sectorielle récente impacte cette fois négativement la performance relative contrairement au mois d'octobre.

Nous avons débuté le mois avec une exposition basse avant les élections américaines (58%), avant de remonter le jour de l'élection à 68% en achetant des trackers indiciels et sectoriels banques et construction.

Nos choix de titres comme notre poche petites et moyennes capitalisations surperforment le marché sur la période.

La totalité de la sous-performance vient de notre poche grandes capitalisations.

Nous avons profité du rebond récent, pour tactiquement alléger l'exposition actions à 60% avant le référendum italien et pour souscrire à un « put spread » sur les indices européens.

Une bonne surprise lors du référendum du 4 décembre, nous inciterait à relever significativement notre exposition à court terme.

Depuis le début de l'année, votre fonds recule de 2,1% contre -2,3% pour son indice de référence.

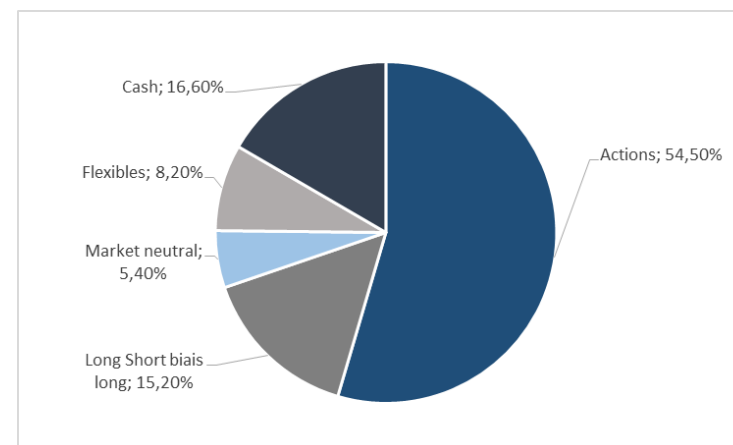
## Contributeurs à la performance

Positifs	%
Airbus Group	0,11
Alstom	0,10
Societe Generale	0,09
Credit Agricole	0,08
Sanofi	0,05
Négatifs	%
Amplegest Pricing Power - IC -	-0,13
Finaltis Efficient Beta Euro – I -	-0,10
Prevoir Prevoir Gestion Actions – I -	-0,07
Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Banks	-0,07
Sycomore L/S Market Neutral – I -	-0,06

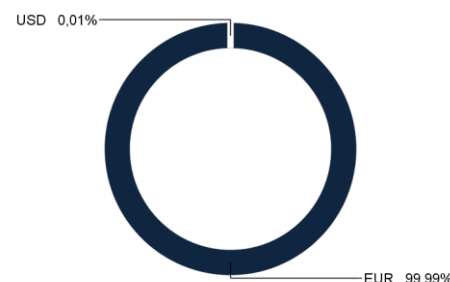
## Portefeuille

Principales lignes	Poids
Sycomore Partners - I -	8,27%
DNCA Invest Velador - IC -	7,44%
Sycomore L/S Opportunities - I -	5,59%
Sycomore L/S Market Neutral - I -	5,40%
Amplegest Pricing Power - IC -	5,31%

## Répartition par classe d'actifs



## Répartition par devises



## Répartition géographique

