

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 : 13,64 M€

Performance 2016 : 1,10%

V.L : 13,76 €



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

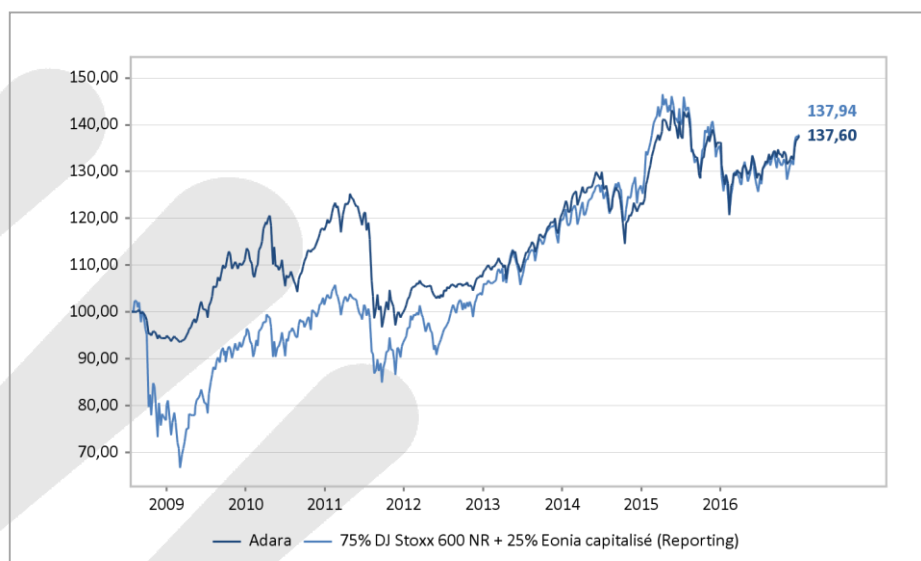


Ivan PETIT
i.petit@amlegest.com
01 80 50 57 04

Performances

Périodes	Fonds	Indice
1 mois	3,2%	4,2%
3 mois	2,8%	4,3%
6 mois	6,2%	9,8%
YTD	1,1%	1,8%
1 an	1,1%	1,8%
3 ans	14,3%	15,2%
5 ans	37,7%	47,6%
Création	37,6%	37,9%

75% Stoxx 600 dividendes réinvestis + 25% Eonia capitalisé



Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir

Statistiques	1 an	3 ans	Création
Alpha	-0,1%	3,6%	20,0%
Volatilité	11,2%	10,8%	10,6%
Indice	13,1%	12,5%	16,1%
Ratio de Sharpe	0,13	0,43	0,32
Indice	0,16	0,39	0,21
Max. Drawdown	-8,1%	-15,6%	-22,8%
Indice	-6,5%	-17,4%	-34,8%
Beta	0,70	0,70	0,46
Corrélation	0,82	0,82	0,71

Caractéristiques

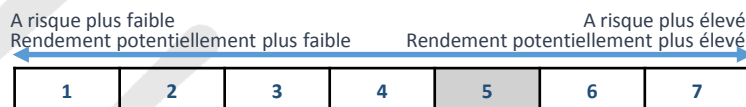
Date de création : juillet 2008
Classification AMF : Diversifiés
OPC conforme à la directive UCIT IV
Éligibilité PEA :
Valorisation hebdomadaire

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

Une fois le référendum italien passé, dernier évènement politique d'une année chargée, les marchés ont poursuivi leur mouvement de hausse entamé cet été.

En devises locales, la majorité des grands indices, dividendes réinvestis, ont terminé 2016 en territoire positif.

Les investisseurs constatent une reprise économique généralisée qui finira par se traduire dans les profits des entreprises.

Les indices S&P500 et Nasdaq ont atteints leur plus haut historique. Dans une phase d'appréciation du dollar américain les marchés européens et japonais ont surperformé et ont récupéré leurs pertes pour terminer l'année en légère hausse.

Une fois de plus, l'incertitude politique a permis de trouver un point d'entrée sur les marchés.

En décembre, votre fonds progresse de 3,2% contre 4,2% pour son indice de référence.

Les jours suivant le référendum italien (avec une large victoire du « non »), nous avons remonté l'exposition de votre fonds pour finir le mois exposé à 68% contre 60% le mois précédent.

Nous avons d'abord vendu la stratégie optionnelle de put spread, puis acheté du tracker indicel banques (4% de l'actif) ainsi que les petites et moyennes capitalisations européennes, avec un biais Europe du Sud.

La sous-performance du fonds s'explique par le biais prudent pris en amont du référendum italien, nous étions investis à 60% en actions.

A l'inverse, notre sélection de titres surperforme nettement : Showroomprivé, Inwitt et bancaires en tête.

En 2016, votre fonds affiche une performance positive de 1,1% contre 1,8% pour son indice de référence.

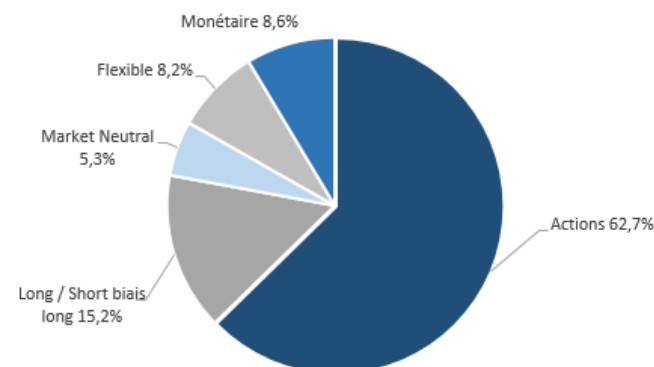
Contributeurs à la performance

Positifs	%
Amplegest MidCaps - IC -	0,28
Lyxor Euro Stoxx 50 (DR) ETF	0,28
Showroomprivé groupe	0,26
Amplegest Pricing Power - IC -	0,23
Pluvalca France Small Caps - A -	0,22
Négatifs	%
Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 6	-0,14

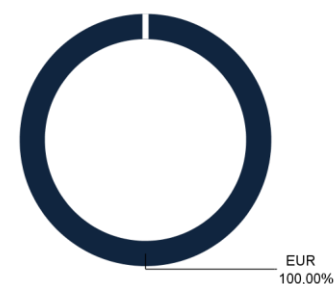
Portefeuille

Principales lignes	Poids
Sycomore Partners - I -	8,02%
DNCA Invest Velador - IC -	7,23%
Sycomore L/S Opportunities - I -	5,42%
Amplegest Pricing Power - IC -	5,26%
Sycomore L/S Market Neutral - I -	5,21%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par devises



Répartition géographique

