

OBJECTIF DU FONDS

L'objectif de gestion du fonds est de surperformer les marchés actions européens par l'intermédiaire d'OPCVM de droit français et européen coordonnés permettant l'éligibilité au PEA avec une approche multi-style et multi-gérant.

TYPE : **FONDS DE FONDS ACTIONS PEA**
VALORISATION : **HEBDOMADAIRE LE VENDREDI**
DEVISES : **EURO**
CODE ISIN : **FR0010153221**
DEPOSITAIRE : **Banque Leonardo**
GERANT : **VP Finance Gestion**
FRAIS DE GESTION MAX : **2.99%**
FRAIS DE SURPERFORMANCE : **11,96% au dessus de 5%**

SITUATION AU 30 JUILLET 2010

VALEUR LIQUIDATIVE : **87.61** Actif sous gestion (en millions d'euros) : **6.67**

ANALYSE DE LA PERFORMANCE

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

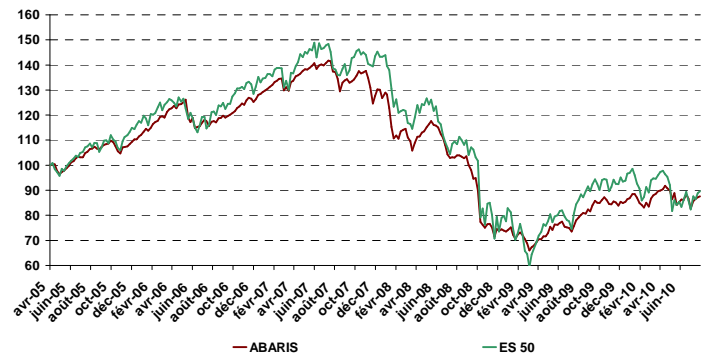
	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année	12 mois glissants
2005				-3.55	3.32	3.65	2.91	-0.09	3.30	-4.65	3.50	3.45	12.14	
2006	2.43	3.86	2.92	1.31	-5.78	-0.20	0.35	1.30	1.60	3.15	0.55	3.13	15.20	
2007	2.16	-1.61	3.00	2.95	1.47	0.03	-1.70	-2.58	0.25	2.12	-6.77	0.78	-0.36	
2008	-14.18	3.43	-4.93	4.31	1.98	-6.67	-4.61	0.48	-8.39	-19.46	-2.51	-0.64	-42.61	
2009	-2.24	-4.99	0.87	5.18	4.51	-1.39	5.36	4.01	3.12	-0.53	-0.72	3.48	17.27	
2010	-2.15	-1.73	7.39	0.23	-5.06	1.56	1.11						0.90	10.59

Indicateurs	ABARIS	ES50
Perfs YTD	0.90%	-7.52%
Perfs 12 mois glissants	10.59%	6.17%
Volatilité (52 semaines)	13.74%	23.37%
Tracking Error (52 semaines)	15.71%	
Beta (52 semaines)	0.45	

Sociétés de gestion	Poids
Carmignac Gestion	11.03%
Moneta Asset Management	9.93%
VP Finance Gestion	8.74%
Rothschild & Cie Gestion	7.14%
Mandarine Gestion	6.80%
Amiral Gestion	6.73%
Societe Privee de Gestion de Patrimoine	6.42%
Metropole Gestion/France	6.11%
Fidelity Gestion	5.96%
FLINVEST	5.85%
Financiere de L'Echiquier	5.06%
Palatine Asset Management	4.49%
M&G Securities	4.46%
Gestion 21	4.24%
Exane Asset Management	3.18%
Cogefi Gestion	2.15%

Lignes	Poids
ELAN SELECTION France	7.14%
MANDARINE VALEUR	6.80%
SEXTANT PEA	6.73%
FOCUS EUROPA	6.42%
METROPOLE FRANCE	6.11%
FIDELITY EUROPE	5.96%
MONETA MULTI CAPS	5.91%
ENTREPRENEURS	5.85%
CARMIGNAC EURO-ENTRE	5.77%
CARMIGNAC INVEST LT	5.26%

PERFORMANCE DEPUIS LA CREATION DU FONDS



Sur le mois de juillet Abaris progresse de 1.11 % face à un Eurostoxx 50 en hausse de 4.29 %.

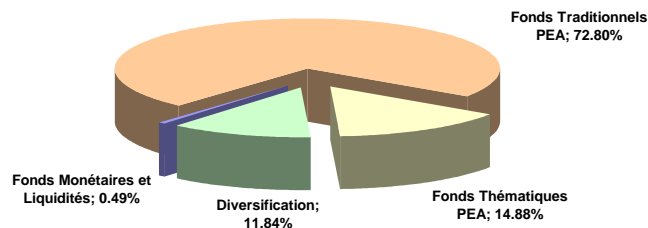
Cette sous-performance s'explique essentiellement par le fait que la majorité des fonds sous-jacents sont sous-exposés au secteur financier qui a été le principal moteur du marché sur la période.

On retrouve parmi les plus fortes hausses les fonds plutôt « large caps » avec un beta assez élevé (Elan Sélection France : + 4.16 % ; Métropole France : + 3.87 %) et parmi les moins bons performeurs les fonds à dominance « small caps », ou on ne retrouve quasiment pas de valeurs bancaires (Entrepreneurs : -0.89 % ; Moneta Micro Entreprises : -0.99 %).

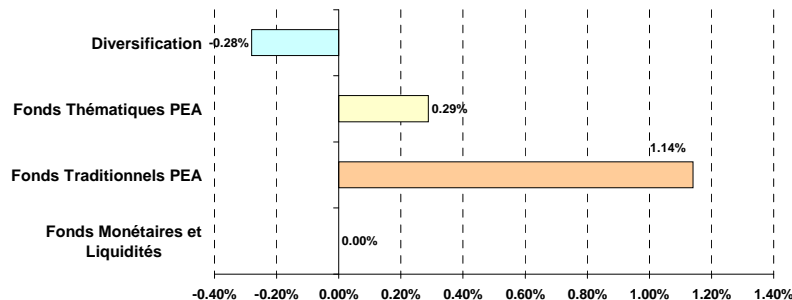
Par ailleurs Carmignac Investissement Lattitude enregistre une forte baisse (-5.43 % sur la période) causée en grande partie par la reprise de l'Euro face au dollar et à certaines devises émergentes.

Compte tenu de l'incertitude actuelle qui règne sur l'économie américaine, nous avons au cours du mois réduit nos positions sur les fonds à fort bêta pour entrer une ligne de 2 % du fonds long short Sarbacane, qui reste le seul fonds de cette thématique éligible au PEA.

ALLOCATION D'ACTIFS



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



VOS CONTACTS

Banque Leonardo
68, rue du Faubourg St-Honoré - Paris 8

Olivier THERME 01 53 05 28 76

Isabelle RUHIN-DIVOUX 01 53 05 28 46

www.banqueleonardo.com

o.therme@banqueleonardo.com

i.ruhin_divoux@banqueleonardo.com