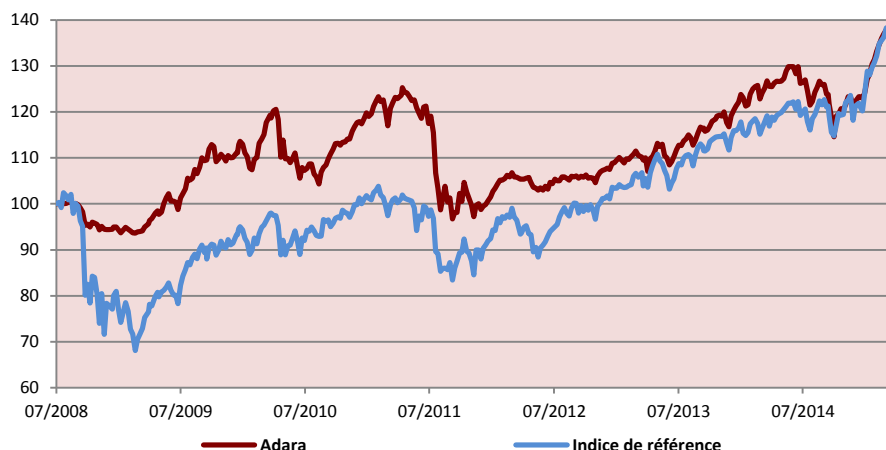


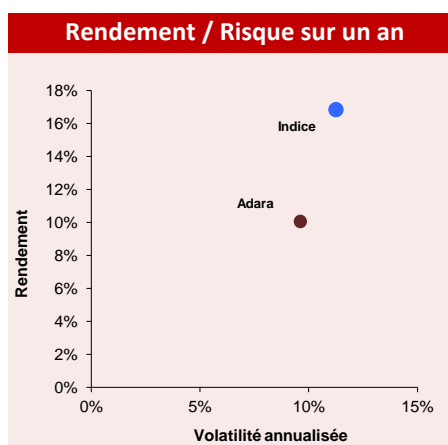
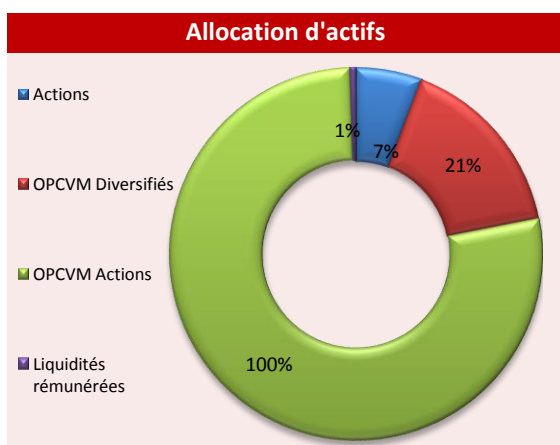


Adara est un fonds diversifié, éligible au PEA, qui peut voir son exposition action varier de 0% à 100%, selon les anticipations du gérant. Le FCP ne prend pas simultanément en compte les critères sociaux, environnementaux, et de qualité de gouvernance.



	Adara	Indice de référence**	Ecart
2015	+10,87%	+11,68%	-0,81%
1 mois	+1,48%	+0,94%	+0,54%
3 mois	+11,77%	+12,25%	-0,48%
6 mois	+8,49%	+10,93%	-2,44%
1 an	+10,06%	+16,84%	-6,78%
2 ans	+23,71%	+28,68%	-4,97%
3 ans	+29,08%	+40,14%	-11,05%
5 ans	+18,77%	+42,69%	-23,93%
origine*	+36,70%	+36,13%	+0,57%

* lancement le 18 juillet 2008
** 75% DJ Stoxx / 25% Eonia



Contributions sur le mois

Meilleures contributions	
DNCA Value Europe C	+0,209%
Carmignac Euro Entrepreneurs	+0,176%
Oddo Avenir Europe B	+0,156%
Pluvalca France Small Caps	+0,108%
DNCA South europe	+0,104%
Moins bonnes contributions	
Royal Dutch	-0,051%
LVMH	-0,010%
Carmignac Euro Patrimoine	-0,010%
M&G Recovery Fund	-0,005%
Prévoir Gestion Actions	+0,000%

Caractéristiques du fonds

Date de création	04-juil-08
Code ISIN	FR0010637488
Classification	OPCVM diversifié
PEA	Éligible au PEA
Durée de placement	Sup à 3-5 ans
Nominal	10.00 euros
Dépositaire	CM-CIC Securities
Commissaire aux comptes	Aplitec
Frais de gestion	2% + 15% de superperformance
Indice de référence	75% DJ Stoxx 600 + 25% EONIA
Souscription	Vendredi avant 9h
Valorisation	Hebdomadaire, le lundi
dernière VL	13,67 €
Actif net	8 888 783,00 €

Principales positions

Sycomore Partners Fund	9,72%
DNCA Value Europe C	7,17%
Carmignac Euro Patrimoine	7,16%
Oddo Avenir Europe B	5,94%
Moneta Multi Caps	5,92%
UBAM - Europe Equity Dividend +	5,49%
Pluvalca France Small Caps	5,08%
Carmignac Euro Entrepreneurs	4,74%
M&G Recovery Fund	4,17%
Export Europe	4,02%

Mouvements

Entrées	Renforcements
Oddo Active Smaller Compan	Royal Dutch
Société Générale	-
-	-
-	-
-	-
Sorties	Allégements
Bayer	Crédit Adricole 2016
-	Carmignac Euro Patrimoine
-	-
-	-

Risques

Risque actions:
Le fonds est exposé, directement ou via des OPCVM, sur les marchés actions petites et moyennes capitalisations qui peuvent être étroits, ce qui peut entraîner des variations à la baisse de forte amplitude.

Ce document ne constitue ni un élément contractuel, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage. Tous les portefeuilles, produits et valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future. De même, les performances passées indiquées ne préjugent en rien des résultats futurs. Ce document complète les publications réglementaires qui sont tenues à votre disposition au siège social de SGI Management (notice d'information, règlement ou rapport annuel).