



# AURIS DIVERSIFIED BETA Part R (EUR) AU 31/07/2019

Diversifié réactif

## 1. CARACTERISTIQUES

Code ISIN	LU1250158166 LX
Bloomberg	ADBREUR LX
Date de lancement	16/01/2009
Minimum d'investissement	1 action
Souscriptions / Rachats	Quotidiens Ordres reçus avant 12h

Quantalys



MORNINGSTAR



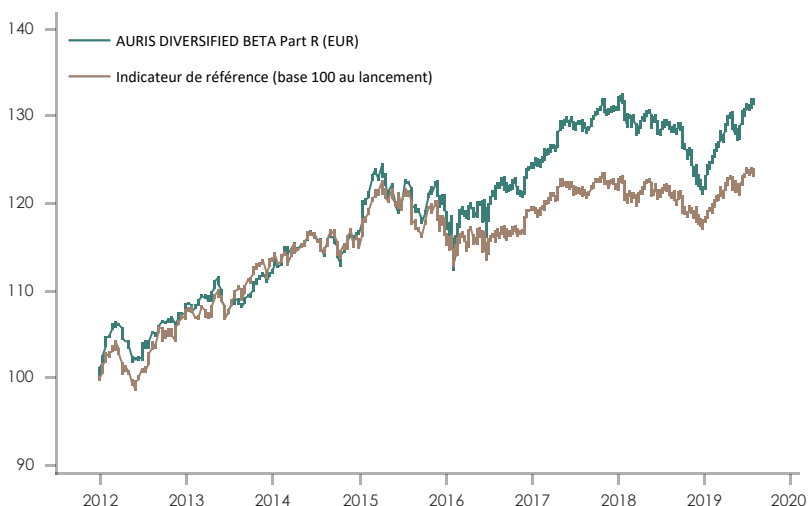
Indicateur de référence	25% EONIA capitalisé + 25% Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis) + 50% Euro MTS 1-3 ans
Droits d'entrée	2,50% (non acquis au fonds)
Frais de gestion	1,50% TTC max + 15,00% TTC de la surperformance par rapport à son indicateur de référence
Droits de sortie	Néant
Sources	Bloomberg et internes
Gérants	Joffrey Ouafqa Stéphane Chossat
Dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Forme juridique	UCITS IV - SICAV
Commercialisation	France, Suisse, Luxembourg et Espagne
VL / Actif net	97,33 € / 90M€
Nombre de lignes	Actions : 61 Obligations : 93
Exposition nette	Actions : 16,90 % Obligations : 71,70 %

## 2. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

- Une adaptabilité des stratégies d'investissement face à des conjonctures contrastées
- Une diversification des sources de performances et une approche par budget de risques (beta, volatilité ex ante)
- Une allocation visant à atténuer les fluctuations du capital
- Un objectif de surperformer l'indicateur composite de référence 25% EONIA capitalisé + 25% Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis) + 50% Euro MTS 1-3 ans

## 3. PERFORMANCES

	Mois	Début d'année
AURIS DIVERSIFIED BETA Part R (EUR)	0,57%	7,77%
Indicateur de référence	0,02%	4,73%



	Performances cumulées (%)				Perf. annualisées (%)		
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	3 ans	5 ans	Depuis la création
AURIS DIVERSIFIED BETA Part R (EUR)	1,49%	8,20%	13,39%	31,47%	2,66%	2,53%	2,63%
Indicateur de référence	0,95%	5,93%	6,49%	31,75%	1,93%	1,26%	2,65%

## 4. CHIFFRES CLÉS / RISQUE

	AURIS DIVERSIFIED BETA	Indicateur de référence
Volatilité 3 ans	3,97%	3,42%
Ratio de Sharpe	0,98	0,87

## RISQUE OBLIGATAIRE DU FONDS

	AURIS DIVERSIFIED BETA
Maturité moyenne *	3,03
Duration *	2,30
Sensibilité *	2,20
Taux de rendement actuariel à maturité	1,60%
Rating moyen	BBB-

\*Hors perpétuelles à taux variable.

Profil de risque	1	2	3	4	5	6	7
------------------	---	---	---	---	---	---	---

Le compartiment est exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque actions, risque lié à l'investissement sur les actions de petite et moyenne capitalisations, risque lié à l'investissement en actions sur les marchés émergents, risque lié à l'évolution du prix des matières premières, risque de taux, risque de crédit, risque lié à l'utilisation de titres spéculatifs (haut rendement), risque lié aux obligations convertibles, risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés, risque de change et risque de contrepartie. Les gains échéant aux clients résidant en dehors de la Zone Euro peuvent, par ailleurs, se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations de taux de change.

# AURIS DIVERSIFIED BETA Part R (EUR)

## HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

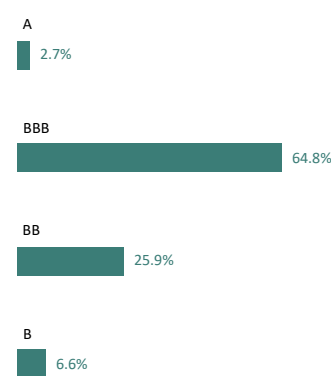
		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	annuel/YTD
2012	Fonds	3.55%	1.95%	0.40%	-1.79%	-2.14%	0.25%	1.14%	1.45%	1.45%	0.04%	0.36%	0.49%	7.24%
	Indicateur de référence	2.56%	2.33%	-0.64%	-2.41%	-3.43%	2.44%	1.34%	2.09%	-0.89%	1.25%	1.63%	0.50%	6.75%
2013	Fonds	0.91%	0.14%	0.96%	0.32%	0.20%	-2.40%	1.04%	-0.37%	1.14%	1.74%	0.67%	0.14%	4.50%
	Indicateur de référence	0.86%	0.48%	1.51%	1.30%	0.07%	-1.84%	1.37%	-0.87%	1.14%	1.89%	0.53%	-0.14%	6.42%
2014	Fonds	0.48%	1.98%	-0.18%	0.09%	1.00%	0.27%	-0.39%	0.06%	-0.33%	-0.86%	1.54%	0.19%	3.87%
	Indicateur de référence	0.83%	1.06%	0.64%	0.51%	1.75%	1.06%	1.13%	1.78%	0.19%	0.58%	1.38%	0.87%	12.41%
2015	Fonds	2.87%	2.42%	0.00%	-0.41%	-0.42%	-1.02%	1.53%	-2.14%	-1.26%	2.40%	1.06%	-1.25%	3.69%
	Indicateur de référence	2.76%	2.05%	0.88%	-0.60%	-0.31%	-2.05%	1.24%	-2.52%	-0.44%	3.02%	1.32%	-1.53%	3.70%
2016	Fonds	-2.00%	-1.52%	2.06%	0.20%	0.71%	-1.19%	2.29%	0.76%	-0.45%	0.57%	-0.94%	2.30%	2.70%
	Indicateur de référence	-1.60%	-0.79%	0.50%	0.29%	0.61%	-1.45%	1.01%	0.27%	-0.13%	0.31%	-0.01%	2.03%	1.00%
2017	Fonds	0.22%	0.79%	1.02%	1.14%	0.99%	-0.53%	0.35%	-0.52%	1.32%	1.15%	-0.69%	0.06%	5.41%
	Indicateur de référence	-0.61%	0.79%	1.34%	0.55%	0.28%	-0.87%	0.12%	-0.18%	1.31%	0.64%	-0.79%	-0.55%	2.01%
2018	Fonds	0.69%	-1.32%	-1.16%	1.22%	-0.73%	-0.73%	1.01%	-0.80%	0.22%	-2.32%	-1.39%	-1.67%	-6.82%
	Indicateur de référence	0.71%	-1.17%	-0.45%	1.36%	-1.07%	0.11%	0.93%	-1.16%	0.11%	-1.42%	-0.05%	-1.14%	-3.25%
2019	Fonds	2.33%	1.58%	0.83%	2.02%	-2.21%	2.49%	0.57%						7.77%
	Indicateur de référence	1.39%	1.09%	0.57%	1.43%	-1.55%	1.73%	0.02%						4.73%

\*Du 16/01/2009 au 31/10/2012 : 50% de l'indice EONIA capitalisé + 50% du CAC 40.

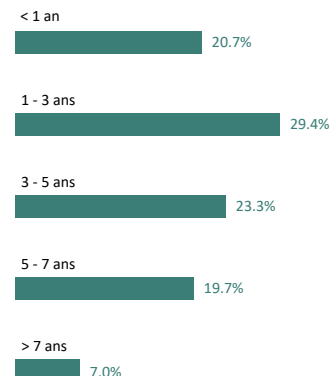
\*\*Du 1/11/2013 au 30/11/2015 : 10% EONIA capitalisé + 65% S&P Eurozone Government Bond Index + 25% MSCI World Index Euro (dividendes réinvestis).

\*\*\*Depuis le 1/12/15 : 25% EONIA capitalisé + 25% Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis) + 50% Euro MTS 1-3 ans.

### PAR NOTATION



### PAR MATURITÉ



## 5. COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers ont continué leur progression en juillet porté par l'anticipation de nouvelles mesures de soutien à l'économie apportées par les banques centrales, BCE et FED en tête.

Le Nasdaq et le S&P500 gagnent respectivement 2.1% et 1.3% alors que les actions européennes marquent une pause à +0.2% pour le Stoxx 600. Les indices crédits européens progressent aussi mais surtout grâce à la baisse des taux souverains plutôt qu'à la réduction des spreads, assez faible sur la période.

Ce contexte permet à Auris Diversified Beta de gagner 0.57%. La moitié de la performance provenant du crédit, 40% des actions et 10% de nos obligations périphériques.

En fin de mois les banques centrales ont confirmé les attentes des investisseurs : la BCE baissera ses taux directeurs en septembre et entamera probablement un QE d'ici la fin d'année. La FED a abaissé ses taux d'un quart de point cependant J.Powell a annoncé qu'il n'entamait pas un cycle de baisse des taux. Cela sera-t-il suffisant ?

Car les chiffres économiques continuent de décevoir surtout en zone Euro où l'Allemagne est d'ailleurs au bord de la récession. Enfin la perspective d'un Brexit dur se rapproche, renforcé en cela par les déclarations du tout nouveau premier ministre britannique Boris Johnson.

C'est pourquoi nous avons réduit la voilure en fin de mois. Les actions représentent désormais 17% du fonds. Nous avons diminué le poids des stratégies indiciaires et avons vendu les rares actions bancaires que nous détenions tout comme les quelques équipementiers auto. La perspective d'un Brexit dur pouvant durablement affecter ces deux secteurs.

Coté obligataire, l'allocation est stable mais nous avons renforcé Vallourec 2022 avant la publication des résultats de la société qui furent d'ailleurs satisfaisants.

Le Beta du fonds se situe autour de 22%, sa duration à 2.3 pour une notation moyenne du portefeuille toujours BBB-. Nous conservons une part significative de cash et placements à court terme (>10%) qui pourraient nous être utiles afin de saisir de nouvelles opportunités.

**AVERTISSEMENT.** Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information et ne revêt aucune valeur contractuelle. Il ne constitue ni un conseil, ni une recommandation, ni une offre, ni une sollicitation de souscription (achat) ou de rachat (vente) de parts ou actions d'organismes de placement collectif ou d'autres instruments financiers, de fourniture d'un service d'investissement ou de réalisation de toute autre opération. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document sont délivrés de bonne foi. Ils reflètent le sentiment d'AURIS GESTION sur les marchés et leur évolution, compte tenu de son expertise, des analyses économiques et des informations possédées à ce jour. Ils ne sauraient, toutefois, constituer un quelconque engagement ou une quelconque garantie d'AURIS GESTION. En outre, les informations contenues dans ce document ne doivent, en aucun cas, être interprétées comme une affirmation selon laquelle un placement ou une stratégie d'investissement serait adapté(e) à tous. Les informations figurant dans ce document ne visent pas à être distribuées ou utilisées par toute personne ou entité dans un pays ou une juridiction où cette distribution ou utilisation serait contraire aux dispositions légales ou réglementaires, ou qui imposerait à AURIS GESTION de se conformer aux obligations d'enregistrement de ces pays ou juridictions. Préalablement à toute décision d'investissement dans un organisme de placement collectif, chaque personne est invitée à en lire attentivement le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et à consulter ses propres conseils juridiques, fiscaux ou financiers afin de s'assurer de l'adéquation de ce produit à sa situation personnelle et à ses objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne constituent, en aucun cas, une garantie future de performance ou de capital.

**Informations supplémentaires pour la Suisse :** Le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, le règlement, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, web : [www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch). Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève, Suisse. Les derniers prix des parts sont disponibles sur [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Pour les actions du compartiment distribuées aux investisseurs non qualifiés en Suisse et à partir de la Suisse, ainsi que pour les actions du compartiment distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.