



AURIS GLOBAL OPPORTUNITIES Part I (EUR) AU 28/02/2019

Actions multi-stratégies zone euro

1. CARACTERISTIQUES

| | |
|--------------------------|--------------------------------------|
| Code ISIN | LU1599121321 |
| Bloomberg | GLOBOPI LX |
| Date de lancement | 20/09/2017 |
| Minimum d'investissement | 250 000 € |
| Souscriptions / Rachats | Quotidiens Ordres reçus avant 12h |



NA



NA

| | |
|--------------------------|---|
| Indicateur de référence | EUROSTOXX |
| Droits d'entrée | Néant |
| Frais de gestion | 1,10% TTC + 15,00% TTC de la surperformance par rapport à son indicateur de référence (si Performance positive) |
| Droits de sortie | Néant |
| Sources | Bloomberg et internes |
| Gérants | Daniel Figuera, CFA David Giboudeau, CFA |
| Dépositaire | CACEIS Bank Luxembourg |
| Commissaire aux comptes | Deloitte & Associés |
| Forme juridique | UCITS IV - SICAV |
| Domicile | Luxembourg |
| Commercialisation | France, Suisse, Luxembourg et Espagne |
| VL / Actif net | 976,80 € / 8M€ |
| Capi moyenne / médiane | 22 592M€ / 8 046M€ |
| Nombre de lignes | 34 |
| Exposition nette actions | 92,32% |

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

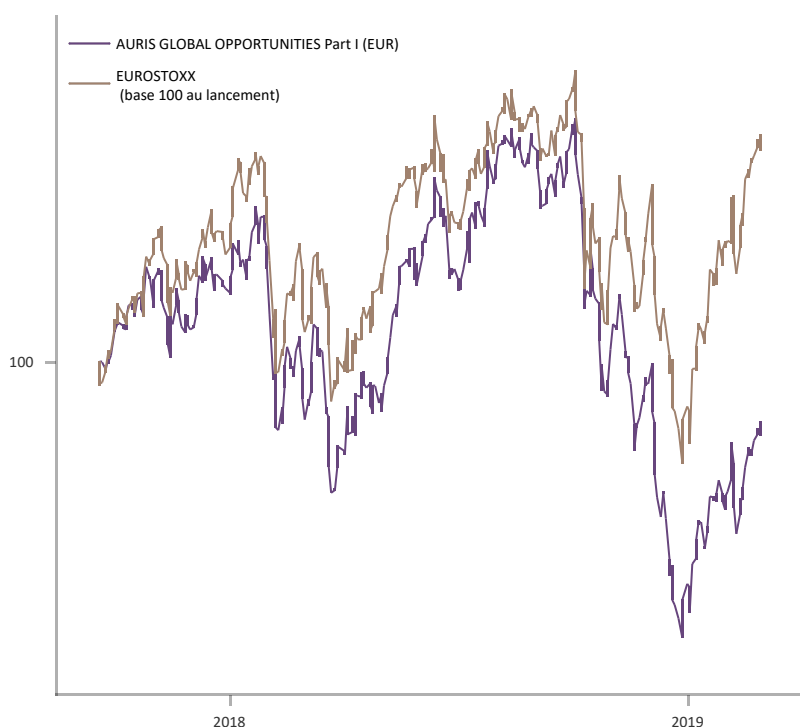
Le compartiment est exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de liquidité, risque lié à l'investissement en actions sur les marchés émergents, risque de taux, risque de crédit, risque lié à l'utilisation de titres spéculatifs (haut rendement), risque de change, risque de contrepartie, risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés et risque lié à la subordination de certains titres de créance. 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

2. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

- Un fonds multi capitalisation sélectionnant des sociétés tous secteurs confondus de la zone euro
- Un style de gestion purement opportuniste axé sur les sociétés avec décote immédiate ou bénéficiant d'un catalyseur (ex cession d'actifs, acquisition)
- Une gestion qui s'appuie sur une base de données propriétaire pour optimiser de façon systématique la sélection des titres
- Un objectif de réaliser une performance supérieure à son indice de référence l'indice EuroStoxx dividendes réinvestis

3. PERFORMANCES

| | Mois | Début d'année |
|---|-------|---------------|
| AURIS GLOBAL OPPORTUNITIES Part I (EUR) | 3,00% | 6,74% |
| EUROSTOXX | 4,05% | 10,56% |



La stratégie du compartiment ainsi que son indicateur de référence ont été modifiés le 12 décembre 2018

| | Performances cumulées (%) | | | | Perf. annualisées (%) | | |
|----------------------------|---------------------------|-------|-------|--------------------|-----------------------|-------|--------------------|
| | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis la création | 3 ans | 5 ans | Depuis la création |
| AURIS GLOBAL OPPORTUNITIES | -2,03% | | | -2,32% | | | -1,62% |
| EUROSTOXX | 2,73% | | | 6,35% | | | 4,37% |

4. CHIFFRES CLÉS : PERFORMANCE / RISQUE

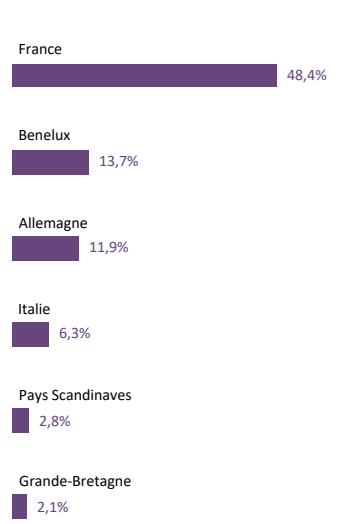
| | AURIS GLOBAL OPPORTUNITIES | EUROSTOXX |
|---|----------------------------|-----------|
| Volatilité | 13,32% | 13,54% |
| Nb de mois haussiers | 11 | 12 |
| Nb de mois baissiers | 7 | 6 |
| Gain mensuel max. | 4,60% | 6,25% |
| Perte mensuelle max. | -7,73% | -6,98% |
| Perf. hebdo. moy. (période hausse indice) | 0,95% | 1,11% |
| Perf. hebdo. moy. (période baisse indice) | -1,39% | -1,38% |

AURIS GLOBAL OPPORTUNITIES Part I (EUR)

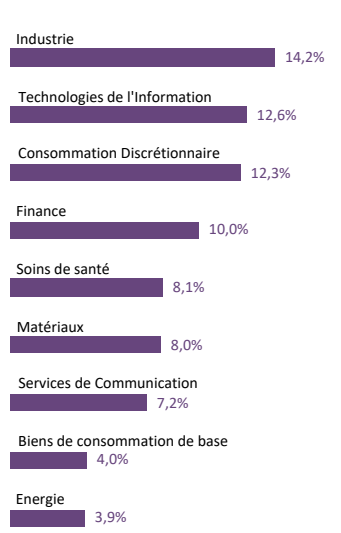
HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

| | | janv. | févr. | mars | avr. | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | annuel/YTD |
|------|-----------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|------------|
| 2017 | Fonds | | | | | | | | | 0,26% | 2,97% | -1,74% | 1,38% | 2,83% |
| | EUROSTOXX | | | | | | | | | 0,42% | 3,47% | -0,43% | 0,65% | 4,13% |
| 2018 | Fonds | 1,53% | -4,50% | -2,93% | 1,71% | 4,60% | 0,59% | 3,28% | 1,18% | -0,07% | -7,09% | -1,32% | -7,73% | -11,01% |
| | EUROSTOXX | 2,11% | -2,63% | -3,28% | 2,70% | 3,11% | -0,63% | 2,83% | 1,36% | 0,25% | -5,18% | 1,25% | -6,98% | -5,59% |
| 2019 | Fonds | 3,64% | 3,00% | | | | | | | | | | | 6,74% |
| | EUROSTOXX | 6,25% | 4,05% | | | | | | | | | | | 10,56% |

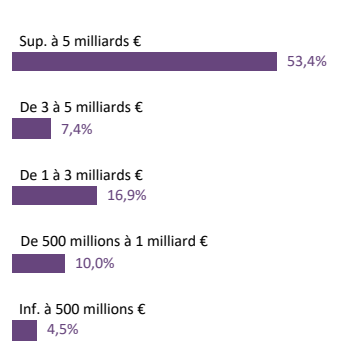
PAR PAYS



PAR SECTEUR



PAR TAILLE DE CAPITALISATION



PRINCIPALES LIGNES



INDICATEURS

| | |
|-----------------|-------|
| Ratio de Sharpe | -0,16 |
| Bêta | 0,91 |

5. COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de février s'est inscrit dans la tendance observée lors du mois précédent. Ainsi le marché d'actions de la Zone Euro (indice Euro Stoxx) a progressé de +4,1%, en ligne avec l'indice européen (Stoxx 600 : +4,2%). Ce regain d'appétit pour le risque ne se retrouve pas spécialement sur les sociétés de plus petites tailles, ces dernières enregistrant une performance légèrement inférieure (MSCI Europe Small caps : +3,4%). L'analyse par pays reflète elle aussi peu de divergences, à l'exception de petits marchés, moins liquides (Irlande : +6%, Grèce : +11,5%).

Sans surprise, les secteurs les plus défensifs ont été relativement délaissés : Télécommunications (+0%) et Utilities (+0,3%). Les secteurs les plus recherchés ont en revanche été l'Assurance (+6,2%) et la Technologie (+5,4%).

Dans ce contexte, le fonds a progressé de 2,9%, sous-performant son indice de référence. Cette sous performance s'explique en partie par un niveau de liquidités élevé (supérieur à 10%), et par un positionnement sectoriel défensif (forte exposition aux valeurs de la Santé).

Au cours du mois, le principal achat a porté sur **Sopra** (France, Services IT, capitalisation boursière : 2 bn€). Cette société spécialisée dans les services informatiques est une des sociétés les moins chères du secteur en Europe (PER 2019E : 10,7x). Nous avons également acheté la société allemande **Wirecard**, à la suite d'une sévère baisse liée à des rumeurs de fraudes.

Nous avons par ailleurs vendu **Bayer**, que nous avions achetée en décembre, suite à sa bonne performance boursière.

Dans un environnement macroéconomique toujours incertain, notre positionnement reste prudent. Nous pensons que les comportements trop indiscriminés des investisseurs devraient créer au cours des prochains mois des opportunités d'investissement.

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. 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. 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.