

# Active Diversified Beta classe R

ALLOCATION DIVERSIFIÉE

REPORTING

MARS 2017

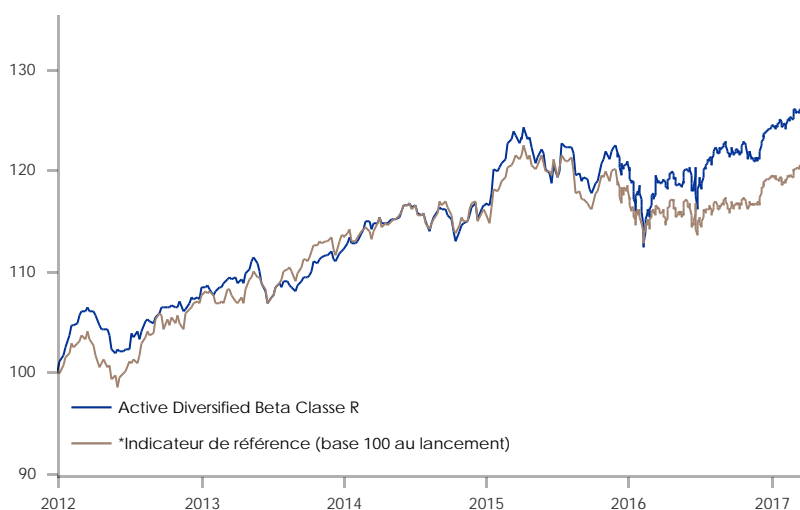
Code ISIN	LU1250158166
Bloomberg	ADBREUR LX
Date de lancement	16/01/2009
Minimum d'investissement	1 part
Souscriptions / Rachats	Quotidiens Ordres reçus avant 12h
Allocation flexible prudent Monde (notation de la part C)	<b>Quantalys</b> ★★★★★
Allocation Euro prudente internationale (3 ans) (notation de la part C)	<b>MORNINGSTAR</b> ★★★
Indicateur de référence	25% EONIA capitalisé + 25% Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis) + 50% Euro MTS 1-3 ans
Droits d'entrée	2,50% max (non acquis au fonds)
Frais de gestion	1,50% TTC + 15,00% TTC de la surperformance par rapport à son indicateur de référence
Droits de sortie	Néant
Source	Bloomberg
Gérants	Alexandre Hezez Joffrey Ouafqa
Dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Forme juridique	UCITS IV - SICAV
Commercialisation	France, Suisse, Luxembourg et Espagne
VL / Actif net	93,83€ / 80M€
Nombre de lignes	Actions : 63 Obligations : 99
Exposition nette	Actions : 24,75 % Obligations : 53,61 %

## OBJECTIFS

- Le compartiment a pour objectif de surperformer l'indicateur composite de référence suivant : 25% EONIA capitalisé + 25%Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis) + 50% Euro MTS 1-3 ans, sur une durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, tout en conservant un niveau de risque (mesuré par la volatilité sur 3 ans) proche de celui de l'indicateur.

## PERFORMANCES

	Mois	Début d'année
Performance du fonds depuis l'arrivée de la nouvelle équipe de gestion en novembre 2014		
Active Diversified Beta Classe R	1,02%	2,04%
Indicateur de référence	1,34%	1,51%



	Performances cumulées (%)				Perf. annualisées (%)		
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	3 ans	5 ans	Depuis la création
Active Diversified Beta Classe R	6,40%	10,36%	19,36%	26,75%	3,33%	3,60%	2,93%
Indicateur de référence	4,50%	5,51%	17,87%	29,39%	1,80%	3,34%	3,19%

## CHIFFRES CLÉS / RISQUE

	Active Diversified Beta	Indicateur de référence
Volatilité 3 ans	5,47%	4,80%
Ratio de Sharpe	0,61	0,38

## RISQUE OBLIGATAIRE DU FONDS

	Active Diversified Beta
Maturité* moyenne	2,75
Duration*	1,70
Sensibilité	1,60
Taux de rendement actuariel à maturité	3,45%
Rating moyen	BB+

\*Hors perpétuelles à taux variable.

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.

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

# Active Diversified Beta classe R

ALLOCATION DIVERSIFIÉE

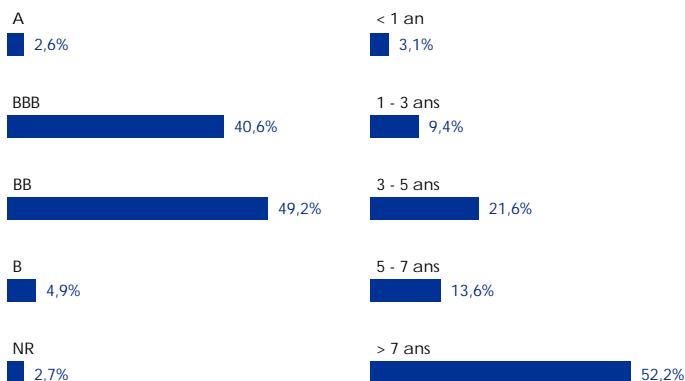
AURIS  
INVESTMENT MANAGERS

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

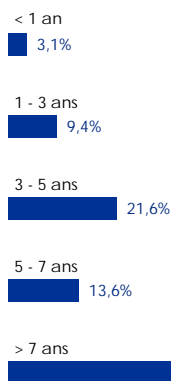
		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	annuel/YTD
2011	Fonds												0,00%	0,00%
	Indicateur de référence												0,00%	0,00%
2012	Fonds	3,55%	1,95%	0,40%	-1,79%	-2,14%	0,25%	1,14%	1,45%	1,45%	0,04%	0,36%	0,49%	7,24%
	Indicateur de référence	2,56%	2,33%	-0,64%	-2,41%	-3,43%	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%										2,04%
	Indicateur de référence	-0,61%	0,79%	1,34%										1,51%

\*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.

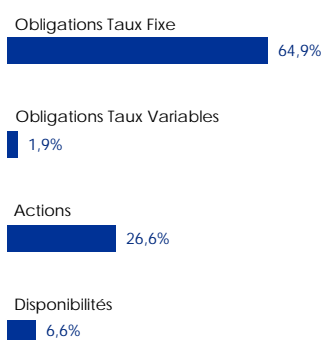
## PAR NOTATION



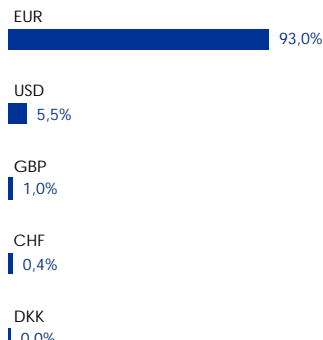
## PAR MATURITÉ



## PAR TYPE D'ACTIFS



## PAR DEVISES



## COMMENTAIRE DE GESTION

Les chiffres économiques de la zone Euro continuent de surprendre positivement tant au niveau des données affichées (notamment sur les indicateurs PMI service et manufacturier) que des surprises par rapport aux prévisions des analystes déjà très positives. Le chômage atteint même un point bas de 8 ans. L'action de la Banque Centrale Européenne tant en ce qui concerne le niveau des taux monétaires que des achats d'actifs a eu des effets très bénéfiques sur la distribution de crédits et l'activité économique. Cela démontre, preuve en est, que cette dernière reste crédible pour relancer la croissance de la zone. Le mois prochain, la BCE abaissera de 20 Mds d'euros ses achats d'actifs pour rester à hauteur de 60 mds d'euros. L'investissement commence à peine à repartir (profitant il est vrai d'une conjoncture aussi favorable). Les niveaux d'inflation, bien que décevants en fin de mois montrent qu'à court terme le risque de déflation est largement écarté.

Les taux d'intérêt souverains ont arrêté momentanément leur progression. Les taux réels restent largement négatifs permettant une appréciation des actifs financiers.

Nous avons continué à abaisser notre sensibilité pour atteindre un niveau historiquement bas de 1.6 et un bêta du portefeuille à 0.35.

Sur les autres zones géographiques, les chiffres économiques restent également très bien orientés même si aux Etats-Unis on perçoit quelques signes de faiblesse (les banques durcissent les conditions d'obtention de crédits). Nous restons globalement prudents sur cette zone. Nous avons mis à profit les récents mouvements sur le dollar pour lever nos couvertures en fin de mois. En termes de thématiques actions, nos investissements sur les secteurs pétroliers (forte hausse de la productivité des puits de pétrole de schiste aux US) et bancaires (baisse des taux d'intérêt à court terme) ont été diminués. A l'inverse nous continuons d'investir sur des valeurs plus cycliques (Renault, TKH). Les deux thématiques les plus importantes de notre portefeuille restent l'innovation (Dassault Systèmes, Ingenico, Fresenius) et les stratégies de marques fortes (LVMH, Heineken, Burberry).

**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 où 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.

AURIS INVESTMENT MANAGERS est la dénomination commerciale de l'activité gestion collective d'AURIS GESTION.

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 classes du compartiment distribuées aux investisseurs non qualifiés en Suisse et à partir de la Suisse, ainsi que pour les classes du compartiment distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.