



AURIS

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport semestriel non-révisé pour la distribution en Suisse

au 30/06/19

R.C.S. Luxembourg B 197662

AURIS

Table des Matières

	Page
Organisation	3
Etats financiers Consolidé	4
DIVERSIFIED BETA	7
EVOLUTION EUROPE	13
SELECTION DEFENSIVE	17
OBLIGATION CAPITAL	22
GLOBAL OPPORTUNITIES	26
Informations spéciales à l'attention des investisseurs en Suisse	30

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel incluant les états financiers audités et du dernier rapport semestriel si celui-ci est postérieur au dernier rapport annuel incluant les états financiers audités et du DICI (document d'information clé pour l'investisseur).

AURIS

Organisation

Conseil d'Administration de AURIS

Marc de Saint Denis
Président
Auris Gestion

Alexandre Hezez
(jusqu'au 11 janvier 2019)
Directeur général
Auris Gestion

Bertrand Gibeau
Directeur Indépendant

Sylvain Afriat
Président directeur général
Auris Gestion

Daniel Fighiera
(depuis le 11 avril 2019)
Directeur général
Auris Gestion

Banque dépositaire, Agent domiciliataire, Agent administratif, Teneur de Registre et Agent de Transfert

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit, Société à Responsabilité Limitée
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Représentant en France

CACEIS Bank
1-3 Place Valhubert
F-75013 Paris, France

Représentant en Belgique

CACEIS Bank Belgium SA
Avenue du Port 86C b320
B-1000 Bruxelles, Belgique

Représentant en Espagne

Deloitte Asesores Tributarios S.L.U.
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
Torre Picasso
E-28020 Madrid, Espagne

Siège social

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Société de Gestion

Auris Gestion
153, Boulevard Haussmann
F-75008 Paris, France

Distributeur en France

Auris Gestion
153, Boulevard Haussmann
F-75008 Paris, France

Conseiller juridique

Elvinger Hoss Prussen, Société Anonyme
2, Place Winston Churchill
L-1340 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Distributeur en Espagne

Seleccion E Inversion de Capital Global,
Agencia de Valores, S.A. (Selinca)
Maria Francisca 9
E-28002 Madrid, Espagne

Allfunds Bank S.A.
C/Estafeta no 6 (La Moraleja)
Complejo Plaza de la Fuente - Edificio 3
E-28109 Madrid, Espagne

Banco Inversis, S.A.
Avenida de la Hispanidad, 6,
E-28042 Madrid, Espagne

Agent de paiement en Suisse

Banque Cantonale de Genève
17, quai de l'Ile
CH-1204 Genève, Suisse

Représentant en Suisse

Carnegie Fund Services S.A.
11, rue du Général-Dufour
CH-1204 Genève, Suisse

AURIS

Consolidé

AURIS
Consolidé
Etats Financiers au 30/06/19

Etat du Patrimoine au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	281,212,569.55
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	248,525,569.95
<i>Prix d'acquisition</i>	247,026,723.21
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	1,498,846.74
Options achetées à la valeur de marché	110,500.00
<i>Options achetées au prix d'acquisition</i>	105,200.00
Avoirs en banque et liquidités	29,056,642.86
Intérêts à recevoir	2,883,435.77
Frais de constitution	20,629.83
Brokers à recevoir	102,089.97
Souscriptions à recevoir	433,612.11
Dividendes à recevoir	80,025.33
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	63.73
Passifs	1,490,575.76
Dettes bancaires à vue	72,883.81
Brokers à payer	326,909.58
Commission de performance	206,126.58
Rachats à payer	414,230.08
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	1,547.60
Moins-value non réalisée sur "futures"	8,523.39
Commissions de gestion à payer	295,275.91
Commissions de banque dépositaire	10,575.47
Frais d'agent administratif	16,209.19
Autres passifs	138,294.15
Valeur nette d'inventaire	279,721,993.79

AURIS Consolidé

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/18 au 30/06/19

Exprimé en EUR

Revenus	5,273,214.20
Dividendes nets	1,447,188.96
Intérêts nets sur obligations	3,809,101.06
Intérêts bancaires à vue	13,590.20
Autres revenus financiers	3,333.98
Dépenses	3,473,767.20
Amortissement des frais de constitution	10,447.67
Commissions de gestion	2,019,542.60
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	91,565.44
Taxe d'abonnement	58,734.36
Frais administratifs	107,466.85
Commission de performance	204,757.14
Frais professionnels	21,930.97
Intérêts bancaires sur découvert	47,543.63
Frais légaux	34,688.91
Frais de transaction	751,997.11
Autres dépenses	125,092.52
Revenus nets des investissements	1,799,447.00
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :	
- vente de titres	-12,353,855.03
- options	23,870.00
- contrats de change à terme	-750,791.41
- futures	927,506.69
- change	-50,692.21
Perte nette réalisée	-10,404,514.96
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :	
- portefeuille-titres	32,429,773.15
- options	5,300.00
- contrats de change à terme	33,311.70
- futures	2,859.76
Augmentation des actifs nets résultant des opérations	22,066,729.65
Souscriptions actions de capitalisation	21,256,488.99
Rachats actions de capitalisation	-73,051,308.19
Diminution des actifs nets	-29,728,089.55
Actifs nets au début de la période	309,450,083.34
Actifs nets à la fin de la période	279,721,993.79

AURIS
DIVERSIFIED BETA

AURIS DIVERSIFIED BETA

Etats Financiers au 30/06/19

Etat du Patrimoine au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	90,497,915.68
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	83,088,005.04
<i>Prix d'acquisition</i>	<i>80,966,525.86</i>
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	<i>2,121,479.18</i>
Options achetées à la valeur de marché	110,500.00
<i>Options achetées au prix d'acquisition</i>	<i>105,200.00</i>
Avoirs en banque et liquidités	6,300,084.00
Intérêts à recevoir	976,929.29
Frais de constitution	6,346.18
Brokers à recevoir	11,393.67
Dividendes à recevoir	4,657.50
Passifs	427,525.35
Dettes bancaires à vue	21,360.22
Brokers à payer	222,832.87
Commission de performance	43,499.52
Rachats à payer	1,932.20
Moins-value non réalisée sur "futures"	4,533.39
Commissions de gestion à payer	90,164.83
Commissions de banque dépositaire	2,677.41
Frais d'agent administratif	3,677.41
Autres passifs	36,847.50
Valeur nette d'inventaire	90,070,390.33

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période terminant le:</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Actifs Nets Totaux	EUR	90,070,390.33	89,010,110.48	95,293,120.24
Class R				
Nombre d'actions		670,403.6274	703,178.7705	872,846.8211
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96.78	90.31	96.92
Class N				
Nombre d'actions		144,542.6785	149,084.3507	0.0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	99.26	92.40	0.00
Class I				
Nombre d'actions		986.1573	1,142.6237	977.7144
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	10,992.23	10,263.23	10,938.92

AURIS DIVERSIFIED BETA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/18 au 30/06/2019

Exprimé en EUR

Revenus	1,654,753.08
Dividendes nets	281,378.62
Intérêts nets sur obligations	1,359,132.91
Intérêts bancaires à vue	13,585.90
Autres revenus financiers	655.65
Dépenses	960,510.64
Amortissement des frais de constitution	3,214.54
Commissions de gestion	585,968.32
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	24,342.88
Taxe d'abonnement	20,084.79
Frais administratifs	23,639.55
Commission de performance	42,715.08
Frais professionnels	6,664.33
Intérêts bancaires sur découvert	11,605.85
Frais légaux	5,142.20
Frais de transaction	211,817.55
Autres dépenses	25,315.55
Revenus nets des investissements	694,242.44
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :	
- vente de titres	-358,325.91
- options	23,870.00
- futures	943,236.69
- change	57,446.65
Bénéfice net réalisé	1,360,469.87
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :	
- portefeuille-titres	4,800,108.17
- options	5,300.00
- futures	24,519.76
Augmentation des actifs nets résultant des opérations	6,190,397.80
Souscriptions actions de capitalisation	3,572,286.11
Rachats actions de capitalisation	-8,702,404.06
Augmentation des actifs nets	1,060,279.85
Actifs nets au début de la période	89,010,110.48
Actifs nets à la fin de la période	90,070,390.33

AURIS DIVERSIFIED BETA

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			79,956,612.64	88.77
Actions			16,313,166.22	18.11
	<i>Couronne Norvégienne</i>		<i>136,243.53</i>	<i>0.15</i>
5,622.00	SCHIBSTED -A-	NOK	136,243.53	0.15
	<i>Couronne Suédoise</i>		<i>358,624.19</i>	<i>0.40</i>
11,871.00	LOOMIS -B-	SEK	358,624.19	0.40
	<i>Dollar Des Etats Unis</i>		<i>3,503,516.34</i>	<i>3.89</i>
6,742.00	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	179,798.51	0.20
2,072.00	ALIBABA GR ADR	USD	308,307.34	0.34
14.00	ALPHABET INC	USD	13,311.56	0.01
222.00	AMAZON.COM INC	USD	369,148.10	0.41
2,409.00	APPLE INC	USD	418,676.92	0.47
7,054.00	CISCO SYSTEMS INC	USD	339,010.73	0.38
2,465.00	FACEBOOK -A-	USD	417,759.92	0.46
2,908.00	GILEAD SCIENCES INC	USD	172,518.86	0.19
17,700.00	LEVI STRAUSS & CO	USD	324,531.09	0.36
2,001.00	MICROSOFT CORP	USD	235,382.82	0.26
1,349.00	NVIDIA CORP	USD	194,543.62	0.22
5,775.00	TWITTER INC	USD	176,982.35	0.20
1,650.00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	353,544.52	0.39
	<i>Euro</i>		<i>11,024,143.10</i>	<i>12.24</i>
5,220.00	AB INBEV	EUR	406,324.80	0.45
3,181.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	391,422.05	0.43
3,471.00	AIRBUS GROUP	EUR	432,764.28	0.48
4,800.00	ATOS	EUR	352,896.00	0.39
9,900.00	AXA SA	EUR	228,690.00	0.25
43,131.00	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	175,996.05	0.20
19,700.00	BIGBEN INTERACTIVE	EUR	233,642.00	0.26
110.00	BNP PARIBAS SA	EUR	4,594.15	0.01
3,902.00	CAPGEMINI SE	EUR	426,683.70	0.47
10,125.00	CARREFOUR SA	EUR	171,922.50	0.19
12,119.00	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	363,570.00	0.40
103.00	CHARGEURS	EUR	1,796.32	0.00
16,185.00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	170,670.83	0.19
6,500.00	DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	196,950.00	0.22
1,300.00	DSM KONINKLIJKE	EUR	141,310.00	0.16
2,028.00	EIFFAGE	EUR	176,314.32	0.20
24,600.00	ELIS SA	EUR	392,370.00	0.44
4,006.00	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	459,688.50	0.51
36,058.00	EUROPCAR MOBILITY GROUP SA	EUR	225,903.37	0.25
2,240.00	FAURECIA	EUR	91,414.40	0.10
4,310.00	GRANDVISION	EUR	88,096.40	0.10
2,300.00	GROUPE FNAC	EUR	150,190.00	0.17
784.00	KERING	EUR	407,758.40	0.45
1,256.00	LVMH	EUR	470,120.80	0.52
8,000.00	ORANGE	EUR	110,920.00	0.12
14,481.00	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	415,749.51	0.46
9,923.00	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	378,909.76	0.42
3,357.00	SAFRAN	EUR	432,549.45	0.48
5,000.00	SANOFI	EUR	379,550.00	0.42
14,002.00	SMCP SAS	EUR	207,789.68	0.23
15,000.00	SOLUTIONS 30 --- SHS	EUR	132,000.00	0.15
13,630.00	SPIE SA	EUR	222,577.90	0.25
36,220.00	T.F.1 SA	EUR	335,397.20	0.37
3,807.00	THALES	EUR	413,630.55	0.46
3,290.00	VALEO SA	EUR	94,094.00	0.10
22,000.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	471,240.00	0.52
4,258.00	VINCI SA	EUR	383,475.48	0.43
7,770.00	VIVENDI SA	EUR	188,111.70	0.21
1,597.00	VOYAGEURS DU MONDE SA	EUR	170,879.00	0.19
2,000.00	WAVESTONE SA	EUR	49,700.00	0.06
7,445.00	WORLDLINE SA	EUR	476,480.00	0.53
	<i>Franc Suisse</i>		<i>837,216.22</i>	<i>0.93</i>
5,297.00	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	395,193.84	0.44
1,787.00	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	442,022.38	0.49

AURIS DIVERSIFIED BETA

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
	<i>Livre Sterling</i>		<i>453,422.84</i>	<i>0.50</i>
6,302.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	453,422.84	0.50
	Obligations		25,042,233.62	27.80
	<i>Dollar Des Etats Unis</i>		<i>533,129.61</i>	<i>0.59</i>
600,000.00	ING GROEP SUB 6.00 15-XX 30/04S	USD	533,129.61	0.59
	<i>Euro</i>		<i>24,509,104.01</i>	<i>27.21</i>
600,000.00	ALTAREA 2.25 17-24 05/07A	EUR	629,817.00	0.70
1,200,000.00	AUTODIS REGS 4.375 16-22 01/05S	EUR	1,210,818.00	1.34
800,000.00	BANQUE POSTALE 4.375 10-20 30/11A	EUR	850,516.00	0.94
250,000.00	BFCM SUB 3.00 14-24 21/05A	EUR	277,772.50	0.31
400,000.00	BOLLORE 2.875 15-21 29/07A	EUR	414,632.00	0.46
300,000.00	CAIXABANK SA 1.125 17-23 12/01A	EUR	306,384.00	0.34
1,546,000.00	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	1,594,544.40	1.77
900,000.00	CASINO GUICHARD 3.994 12-20 09/03A	EUR	887,355.00	0.99
300,000.00	CFCM NORD EUROPE 2.125 16-26 12/09A	EUR	303,121.50	0.34
100,000.00	COMPAGNIE PLASTIC- 1.25 17-24 26/06A	EUR	99,712.00	0.11
650,000.00	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	665,369.25	0.74
500,000.00	EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	EUR	527,695.00	0.59
100,000.00	IMERYS SA 2.00 14-24 10/12A	EUR	107,620.50	0.12
400,000.00	INGENICO 2.50 14-21 20/05A	EUR	416,386.00	0.46
2,600,000.00	ITALY 1.50 15-25 01/06S	EUR	2,602,080.00	2.90
700,000.00	ITALY 2.50 14-24 01/12S	EUR	739,263.00	0.82
150,000.00	ITALY 3.75 14-24 01/09S	EUR	167,578.50	0.19
450,000.00	ITALY INFL INDEX 2.10 10-21 15/09S	EUR	534,442.03	0.59
400,000.00	ITALY INFL. INDEX 0.10 16-22 15/05S	EUR	418,299.57	0.46
1,600,000.00	ITALY INFL. INDEX 0.40 16-24 11/04S	EUR	1,549,934.53	1.72
200,000.00	MACIF SUB 5.50 13-23 08/03A	EUR	237,447.00	0.26
1,400,000.00	PLASTIC OMNIUM 2.875 13-20 29/05A	EUR	1,435,882.00	1.59
400,000.00	PORTUGAL 5.65 13-24 15/02A	EUR	508,272.00	0.56
900,000.00	PORTUGAL 2.20 15-22 17/10A	EUR	974,808.00	1.08
1,500,000.00	PORTUGAL 2.875 15-25 15/10A	EUR	1,768,125.00	1.97
800,000.00	PORTUGAL 2.875 16-26 21/07A	EUR	954,804.00	1.06
400,000.00	PRYSMIAN 2.50 15-22 11/04A	EUR	413,846.00	0.46
600,000.00	PSA BANQUE FRAN 0.7500 18-23 19/04A	EUR	609,060.00	0.68
774,000.00	PSA BANQUE FRANCE 0.625 17-22 10/10A	EUR	785,141.73	0.87
100,000.00	SOCIETE GENERALE 1.00 16-22 01/04A	EUR	102,360.00	0.11
200,000.00	SOLVAY SA 1.625 15-22 02/12A	EUR	210,522.00	0.23
500,000.00	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	528,952.50	0.59
700,000.00	TEREOS FINANCE GROUP 4.25 13-20 04/03A	EUR	701,645.00	0.78
400,000.00	UNICREDIT 4.375 16-27 03/01A	EUR	417,960.00	0.46
100,000.00	VALLOUREC SA 3.25 12-19 02/08A	EUR	100,295.50	0.11
500,000.00	VALLOUREC SA 6.625 17-22 15/10S	EUR	456,642.50	0.51
	Obligations à taux flottant		38,601,212.80	42.86
	<i>Dollar Des Etats Unis</i>		<i>2,038,661.76</i>	<i>2.26</i>
500,000.00	CREDIT AGRICOLE REGS FL.R 14-XX 23/01Q	USD	484,690.03	0.54
500,000.00	CREDIT AGRICOLE SUB FL.R 14-XX 23/12Q	USD	441,934.49	0.49
600,000.00	SCOR SE FL.R 18-XX 13/03S	USD	487,465.76	0.53
500,000.00	SOCIETE GEN SUB REGS FL.R 14-XX 27/01S	USD	439,813.84	0.49
200,000.00	SOCIETE GENERALE FL.R 16-XX 13/09S	USD	184,757.64	0.21
	<i>Euro</i>		<i>36,562,551.04</i>	<i>40.60</i>
1,100,000.00	ABN AMRO FL.R 15-XX 22/03S	EUR	1,159,521.00	1.29
400,000.00	ABN AMRO BANK FL.R 17-49 01/12S	EUR	413,004.00	0.46
400,000.00	ACCOR FL.R 14-XX 30/06A	EUR	414,928.00	0.46
800,000.00	AIR FRANCE KLM FL.R 15-XX 01/10A	EUR	850,072.00	0.94
100,000.00	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	105,975.00	0.12
200,000.00	ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-42 10/07A	EUR	251,470.00	0.28
250,000.00	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	260,472.50	0.29
1,400,000.00	AXA SUB FL.R 04-XX 29/12A	EUR	1,434,650.00	1.59
900,000.00	BANCO SANT REGS SUB FL.R 14-XX 11/09Q	EUR	948,321.00	1.05
800,000.00	BANCO SANTANDER SA FL.R 14-XX 12/03A	EUR	804,848.00	0.89
1,400,000.00	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 15-XX 18/05Q	EUR	1,440,838.00	1.60
800,000.00	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 16-XX 14/04Q	EUR	893,312.00	0.99
800,000.00	BNP PARIBAS FL.R 4.032 14-XX 25/11A	EUR	880,096.00	0.98
950,000.00	BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	EUR	1,062,746.00	1.18
420,000.00	BPCE FL.R 09-XX 30/09S	EUR	433,158.60	0.48

AURIS DIVERSIFIED BETA

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
1,500,000.00	CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A	EUR	1,659,810.00	1.84
1,130,000.00	CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q	EUR	1,238,457.40	1.37
200,000.00	CASINO GUICHARD FL.R 13-XX 31/01A	EUR	104,588.00	0.12
600,000.00	CNP ASSURANCES FL.R 05-XX 11/03A	EUR	601,320.00	0.67
600,000.00	CNP ASSURANCES FL.R 10-40 14/09A	EUR	644,304.00	0.72
200,000.00	CNP ASSURANCES FL.R 11-41 30/09A	EUR	229,750.00	0.26
600,000.00	COOP RABOBANK UA FL.R 6.625 16-49 26/04A	EUR	665,112.00	0.74
900,000.00	DANONE SA EMTN FL.R 17-XX 23/06A	EUR	918,261.00	1.02
400,000.00	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	EUR	423,204.00	0.47
300,000.00	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	336,126.00	0.37
400,000.00	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 16-XX 15/10S	EUR	460,192.00	0.51
1,000,000.00	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	1,030,150.00	1.14
1,400,000.00	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	1,630,244.00	1.81
1,900,000.00	GROUPAMA SA FL.R 09-39 27/10A	EUR	1,950,084.00	2.18
300,000.00	HANNOVER RE FL.R 14-XX 26/06A	EUR	332,253.00	0.37
100,000.00	HOLCIM FINANCE FL.R 19-49 31/12A	EUR	103,405.00	0.11
900,000.00	HSBC HLDGS FL.R 14-XX 16/09S	EUR	972,783.00	1.08
400,000.00	ING GROEP NV FL.R 17-28 11/04A	EUR	432,432.00	0.48
800,000.00	INTESA SANPAOLO SUB FL.R 7.00 16-XX 19/01S	EUR	844,016.00	0.94
400,000.00	KBC GROUPE SA FL.R 19-99 31/12S	EUR	424,996.00	0.47
400,000.00	LA MONDIAL PERPETUAL FL.R 13-44 25/04A	EUR	481,084.00	0.53
1,630,000.00	LA MONDIALE REGS SUB FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1,833,864.10	2.05
900,000.00	LA POSTE SA FL.R 18-XX 03/05A	EUR	918,936.00	1.02
600,000.00	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	603,978.00	0.67
600,000.00	ORANGE EMTN SUB REGS FL.R 14-XX 01/10A	EUR	711,846.00	0.79
528,000.00	ORANGE SA SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	541,849.44	0.60
500,000.00	PICARD GROUPE FL.R 17-23 30/11Q	EUR	475,755.00	0.53
1,100,000.00	RABOBANK NEDERLAND FL.R 15-XX 31/12S	EUR	1,147,608.00	1.27
200,000.00	SCOR SUB FL.R 15-46 08/06A	EUR	218,760.00	0.24
650,000.00	SOCIETE GENERALE REGS FL.R 14-XX 07/04S	EUR	695,669.00	0.77
200,000.00	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	219,090.00	0.24
300,000.00	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 02/06A	EUR	326,181.00	0.36
400,000.00	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/12A	EUR	439,180.00	0.49
400,000.00	TELEFONICA EURO FL.R 14-XX 31/03A	EUR	465,620.00	0.52
100,000.00	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	103,159.00	0.11
525,000.00	TOTAL SA FL.R 16-XX 06/10A	EUR	586,656.00	0.65
400,000.00	TOTAL SA FL.R 16-49 18/05A	EUR	438,416.00	0.49
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			3,131,392.40	3.48
Actions/Parts de fonds d'investissements			3,131,392.40	3.48
Euro			3,131,392.40	3.48
4.12	HUGAU MONETERME - PARTS -I-	EUR	497,377.45	0.55
37,500.00	LYXOR UCITS ETF EURO STOXX 50 SICAV	EUR	1,298,062.50	1.44
7.02	UNION + - C CAP	EUR	1,335,952.45	1.49
Total portefeuille-titres			83,088,005.04	92.25

AURIS
EVOLUTION EUROPE

AURIS EVOLUTION EUROPE

Etats Financiers au 30/06/19

Etat du Patrimoine au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	58,967,391.10
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	50,081,317.59
<i>Prix d'acquisition</i>	47,723,351.36
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	2,357,966.23
Avoirs en banque et liquidités	8,804,827.03
Frais de constitution	14,283.65
Souscriptions à recevoir	29,018.00
Dividendes à recevoir	37,944.83
Passifs	442,951.59
Dettes bancaires à vue	205.14
Commission de performance	3,892.10
Rachats à payer	290,180.00
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	1,547.60
Commissions de gestion à payer	84,980.53
Commissions de banque dépositaire	1,805.48
Frais d'agent administratif	2,999.24
Autres passifs	57,341.50
Valeur nette d'inventaire	58,524,439.51

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période terminant le:</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Actifs Nets Totaux	EUR	58,524,439.51	84,549,923.64	194,855,522.67
Class R				
Nombre d'actions		153,452.6402	235,765.4781	412,017.2282
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	292.61	256.06	323.70
Class N				
Nombre d'actions		41,278.9757	60,307.1139	0.0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	89.49	77.98	0.00
Class I				
Nombre d'actions		58,734.2889	138,288.2531	354,551.3393
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	154.86	134.85	168.80
Class R USD Hedged				
Nombre d'actions		9,000.0000	10,405.0000	10,805.0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	105.48	90.93	112.54
Class I USD Hedged				
Nombre d'actions		0.0000	0.0000	7,385.0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	0.00	0.00	101.89

AURIS EVOLUTION EUROPE

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/18 au 30/06/2019

Exprimé en EUR

Revenus	879,309.49
Dividendes nets	879,297.87
Intérêts bancaires à vue	4.30
Autres revenus financiers	7.32
Dépenses	1,214,367.20
Amortissement des frais de constitution	7,233.13
Commissions de gestion	645,470.42
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	18,837.96
Taxe d'abonnement	13,268.91
Frais administratifs	22,362.23
Commission de performance	3,504.93
Frais professionnels	5,141.04
Intérêts bancaires sur découvert	13,859.03
Frais légaux	9,037.20
Frais de transaction	433,669.22
Autres dépenses	41,983.13
Pertes nettes des investissements	-335,057.71
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :	
- vente de titres	-10,985,575.96
- contrats de change à terme	-764,335.21
- change	-114,102.89
Perte nette réalisée	-12,199,071.77
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :	
- portefeuille-titres	21,996,463.51
- contrats de change à terme	32,946.47
Augmentation des actifs nets résultant des opérations	9,830,338.21
Souscriptions actions de capitalisation	2,200,495.82
Rachats actions de capitalisation	-38,056,318.16
Diminution des actifs nets	-26,025,484.13
Actifs nets au début de la période	84,549,923.64
Actifs nets à la fin de la période	58,524,439.51

AURIS EVOLUTION EUROPE

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			50,081,317.59	85.57
Actions			50,081,317.59	85.57
<i>Couronne Norvégienne</i>			<i>4,832,494.60</i>	<i>8.26</i>
128,476.00	ADEVINTA ASA --- REGISTERED SHS -B-	NOK	1,243,806.99	2.13
453,000.00	DATA RESPONSE ASA	NOK	1,516,298.47	2.59
90,476.00	SCHIBSTED -B-	NOK	2,072,389.14	3.54
<i>Couronne Suédoise</i>			<i>6,858,619.28</i>	<i>11.72</i>
40,000.00	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	794,624.27	1.36
220,613.00	DOMETIC GROUP AB	SEK	1,941,377.70	3.31
212,777.00	DUSTIN GROUP	SEK	1,719,776.24	2.94
20,000.00	HEXAGON -B-	SEK	975,960.63	1.67
20,000.00	LOOMIS -B-	SEK	604,202.16	1.03
197,107.00	SDIPTech -B-	SEK	822,678.28	1.41
<i>Dollar Des Etats Unis</i>			<i>876,971.27</i>	<i>1.50</i>
112,529.00	J2 ACQUISITION LTD	USD	876,971.27	1.50
<i>Euro</i>			<i>26,012,955.04</i>	<i>44.44</i>
26,449.00	CAPGEMINI SE	EUR	2,892,198.15	4.93
20,000.00	CHARGEURS	EUR	348,800.00	0.60
24,700.00	DANONE	EUR	1,840,150.00	3.14
110,000.00	ELIS SA	EUR	1,754,500.00	3.00
19,333.00	LANXESS AG	EUR	1,010,342.58	1.73
28,679.00	LNA SANTE ACT	EUR	1,264,743.90	2.16
59,235.00	MAISON DU MONDE SAS	EUR	1,241,565.60	2.12
14,529.00	ORPEA SA	EUR	1,541,526.90	2.63
73,596.00	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	2,810,263.26	4.80
15,500.00	SAP AG	EUR	1,871,780.00	3.20
24,782.00	SOPRA STERIA GROUP	EUR	2,540,155.00	4.34
10,000.00	SPIE SA	EUR	163,300.00	0.28
25,277.00	THALES	EUR	2,746,346.05	4.69
18,000.00	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	1,239,120.00	2.12
51,310.00	UNILEVER NV	EUR	2,748,163.60	4.70
<i>Livre Sterling</i>			<i>11,500,277.40</i>	<i>19.65</i>
45,113.00	ASHTeAD GROUP	GBP	1,136,395.86	1.94
30,000.00	BUNZL PLC	GBP	696,356.73	1.19
375,000.00	EQUINITY GROUP	GBP	921,155.57	1.57
139,974.00	GVC HOLDINGS PLC	GBP	1,019,613.91	1.74
1,091,838.00	HUNTSWORTH -SHS-	GBP	1,188,478.11	2.03
600,000.00	IDEAGEN PLC	GBP	1,046,043.81	1.79
274,005.00	MARLOWE PLC	GBP	1,371,862.32	2.34
42,259.00	MICRO FOCUS INTL - REGISTERED SHS	GBP	974,771.75	1.67
782,173.00	PREMIER TECHNICAL SERVICES GROUP PLC	GBP	1,818,193.83	3.11
484,801.00	THE GYM GROUP PLC	GBP	1,327,405.51	2.27
Total portefeuille-titres			50,081,317.59	85.57

AURIS
SELECTION DEFENSIVE

AURIS SELECTION DEFENSIVE

Etats Financiers au 30/06/19

Etat du Patrimoine au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	97,463,785.07
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	83,583,314.02
<i>Prix d'acquisition</i>	<i>87,302,882.38</i>
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	<i>-3,719,568.36</i>
Avoirs en banque et liquidités	11,735,908.89
Intérêts à recevoir	1,633,321.02
Brokers à recevoir	90,696.30
Souscriptions à recevoir	384,178.11
Dividendes à recevoir	36,303.00
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	63.73
Passifs	350,073.72
Dettes bancaires à vue	339.67
Brokers à payer	104,076.71
Commission de performance	38.00
Rachats à payer	120,688.76
Moins-value non réalisée sur "futures"	3,990.00
Commissions de gestion à payer	87,722.49
Commissions de banque dépositaire	2,994.33
Frais d'agent administratif	4,585.66
Autres passifs	25,638.10
Valeur nette d'inventaire	97,113,711.35

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période terminant le:</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Actifs Nets Totaux	EUR	97,113,711.35	99,953,524.50	128,597,084.49
Class R				
Nombre d'actions		536,520.4348	525,492.9944	780,018.3986
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	119.85	116.71	121.68
Class N				
Nombre d'actions		123,622.7501	141,860.7211	0.0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98.94	96.11	0.00
Class I				
Nombre d'actions		1,822.5470	2,266.1420	2,986.3080
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	10,947.31	10,621.55	10,992.61
Class R CHF Hedged				
Nombre d'actions		5,970.0000	5,970.0000	5,341.0000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	99.90	97.55	102.22
Class R USD Hedged				
Nombre d'actions		955.0000	4,465.0000	4,466.0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	107.29	102.98	104.75

AURIS SELECTION DEFENSIVE

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/18 au 30/06/2019

Exprimé en EUR

Revenus	1,966,018.64
Dividendes nets	120,132.95
Intérêts nets sur obligations	1,843,233.06
Autres revenus financiers	2,652.63
Dépenses	780,183.80
Commissions de gestion	570,285.57
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	25,822.02
Taxe d'abonnement	19,856.43
Frais administratifs	30,018.19
Frais professionnels	7,517.10
Intérêts bancaires sur découvert	19,087.68
Frais légaux	5,227.95
Frais de transaction	73,482.08
Autres dépenses	28,886.78
Revenus nets des investissements	1,185,834.84
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :	
- vente de titres	-799,188.79
- contrats de change à terme	13,543.80
- futures	-15,260.00
- change	-3,164.51
Bénéfice net réalisé	381,765.34
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :	
- portefeuille-titres	2,450,313.64
- contrats de change à terme	365.23
- futures	-3,030.00
Augmentation des actifs nets résultant des opérations	2,829,414.21
Souscriptions actions de capitalisation	14,427,976.43
Rachats actions de capitalisation	-20,097,203.79
Diminution des actifs nets	-2,839,813.15
Actifs nets au début de la période	99,953,524.50
Actifs nets à la fin de la période	97,113,711.35

AURIS SELECTION DEFENSIVE

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			77,873,302.12	80.19
Actions			5,498,250.44	5.66
<i>Euro</i>			<i>5,498,250.44</i>	<i>5.66</i>
8,000.00	BNP PARIBAS SA	EUR	334,120.00	0.34
32,000.00	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	960,000.00	0.98
14,084.00	CRCAM BRIE PICARDIE CERT COOP D'INVEST	EUR	374,282.30	0.39
1,150.00	CRCAM TOULOUSE	EUR	134,527.00	0.14
4,798.00	ENVEA SA	EUR	385,759.20	0.40
180,000.00	GRUPO EMPRESARIAL ENCE SA	EUR	714,240.00	0.74
5,909.00	MANUTAN INTERNATIONAL	EUR	413,630.00	0.43
67,719.00	ORANGE	EUR	938,923.94	0.96
38,782.00	SQLI SA	EUR	795,031.00	0.82
12,101.00	STE DE LA TOUR EIFFEL SA	EUR	447,737.00	0.46
Obligations			25,161,566.12	25.91
<i>Euro</i>			<i>25,161,566.12</i>	<i>25.91</i>
1,000,000.00	ARDAGH PACKAGING REGS 6.75 16-24 15/05Q	EUR	1,075,880.00	1.11
1,950,000.00	AUTODIS REGS 4.375 16-22 01/05S	EUR	1,967,579.25	2.03
600,000.00	BANQUE POSTALE 4.375 10-20 30/11A	EUR	637,887.00	0.66
2,100,000.00	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	2,165,940.00	2.23
1,100,000.00	CASINO GUICHARD 3.994 12-20 09/03A	EUR	1,084,545.00	1.12
200,000.00	CREDIT AGRICOLE SA 4.50 10-20 30/06Q	EUR	209,119.00	0.22
2,240,000.00	DUFREY FINANCE SCA REGS4.50 15-23 01/08S	EUR	2,309,854.40	2.38
2,100,000.00	ERAMET SA 4.50 13-20 06/11A	EUR	2,177,773.50	2.24
100,000.00	MOBILUX FINANCE SA 5.50 16-24 15/11S	EUR	103,940.00	0.11
900,000.00	NEOPOST 2.50 14-21 23/06A	EUR	923,476.50	0.95
1,550,000.00	ORANO EMTN 4.375 09-19 06/11A	EUR	1,574,327.25	1.62
2,300,000.00	PLASTIC OMNIUM 2.875 13-20 29/05A	EUR	2,358,949.00	2.42
54,000.00	RADIAN SA 4.55 11-21 28/01A	EUR	57,332.34	0.06
129,199.00	RADIAN SA 4.40 09-19 29/12A	EUR	131,988.40	0.14
320,666.00	RADIAN SUB 5.15 11-21 17/06A	EUR	352,985.93	0.36
600,000.00	SMURFIT KAPPA ACQ 4.125 13-20 30/01S	EUR	615,618.00	0.63
1,000,000.00	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	EUR	1,012,540.00	1.04
1,414,000.00	SPP INFRA INT FIN 3.75 13-20 18/07A	EUR	1,469,951.98	1.51
2,500,000.00	TEREOS FINANCE 4.125 16-23 16/06A	EUR	1,998,662.50	2.06
1,000,000.00	TEREOS FINANCE GROUP 4.25 13-20 04/03A	EUR	1,002,350.00	1.03
200,000.00	VALLOUREC SA 3.25 12-19 02/08A	EUR	200,591.00	0.21
500,000.00	VALLOUREC SA 6.625 17-22 15/10S	EUR	456,642.50	0.47
500,000.00	VILMORIN ET CIE 2.375 14-21 26/05A	EUR	515,667.50	0.53
735,000.00	WIENERBERGER 4.00 13-20 17/04A	EUR	757,965.07	0.78
Obligations convertibles			997,514.00	1.03
<i>Euro</i>			<i>997,514.00</i>	<i>1.03</i>
1,000,000.00	HANIEL FIN DEUTSC CV 0.00 15-20 12/05U	EUR	997,514.00	1.03
Obligations à taux flottant			46,215,971.56	47.59
<i>Euro</i>			<i>46,215,971.56</i>	<i>47.59</i>
100,000.00	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	105,975.00	0.11
838,000.00	AXA PERPETUAL SUB FL.R 04-XX 29/04A	EUR	857,491.88	0.88
592,000.00	AXA SA SUB -20- FL.R 05-49 29/01A	EUR	602,360.00	0.62
3,449,000.00	AXA SUB FL.R 04-XX 29/12A	EUR	3,534,362.75	3.64
1,700,000.00	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	1,702,176.00	1.75
1,965,000.00	BPCE FL.R 09-XX 30/09S	EUR	2,026,563.45	2.09
1,000,000.00	CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q	EUR	1,095,980.00	1.13
3,600,000.00	CASINO GUICHARD FL.R 13-XX 31/01A	EUR	1,882,584.00	1.94
2,150,000.00	CNP ASSURANCES FL.R 05-XX 11/03A	EUR	2,154,730.00	2.22
1,700,000.00	CNP ASSURANCES FL.R 10-40 14/09A	EUR	1,825,528.00	1.88
4,243,000.00	COFINOGA FDIING TWO FL.R 04-49 15/01Q	EUR	3,755,055.00	3.87
1,850,000.00	CREDIT AGRICOLE FL.R 09-XX 26/10A	EUR	1,901,411.50	1.96
1,199.00	DIAC TITRES PARTICIPATIFS FL.R 85-XX 01/04A	EUR	253,670.11	0.26
1,500,000.00	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	1,643,370.00	1.69
4,150,000.00	GROUPAMA SA FL.R 09-39 27/10A	EUR	4,259,394.00	4.38
2,600,000.00	LA MONDIAL PERPETUAL FL.R 13-44 25/04A	EUR	3,127,046.00	3.22
700,000.00	LA POSTE SA FL.R 18-XX 03/05A	EUR	714,728.00	0.74
3,375,000.00	NATEXIS BANQUE POP FL.R 05-XX 25/01A	EUR	3,395,317.50	3.50
100,000.00	ORANGE EMTN FL.R 14-XX 01/10A	EUR	108,134.00	0.11
3,095,000.00	ORANGE SA SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	3,176,181.85	3.27

AURIS SELECTION DEFENSIVE

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
350,000.00	PICARD GROUPE FL.R 17-23 30/11Q	EUR	333,028.50	0.34
500,000.00	RABOBANK NEDERLAND FL.R 15-XX 31/12S	EUR	521,640.00	0.54
2,700,000.00	SOCIETE GENE SA SUB FL.R 09-XX 04/09A	EUR	2,748,762.00	2.83
1,000,000.00	SOCIETE GENERALE REGS FL.R 14-XX 07/04S	EUR	1,070,260.00	1.10
2,678,000.00	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	2,762,598.02	2.84
600,000.00	TOTAL SA FL.R 16-49 18/05A	EUR	657,624.00	0.68
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			5,710,011.90	5.88
Actions/Parts de fonds d'investissements			5,710,011.90	5.88
<i>Euro</i>			<i>5,710,011.90</i>	<i>5.88</i>
30.00	UNION + - C CAP	EUR	5,710,011.90	5.88
Total portefeuille-titres			83,583,314.02	86.07

AURIS
OBLIGATION CAPITAL

AURIS OBLIGATION CAPITAL

Etats Financiers au 30/06/19

Etat du Patrimoine au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	20,905,777.27
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	20,225,069.14
<i>Prix d'acquisition</i>	<i>20,501,530.01</i>
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	<i>-276,460.87</i>
Avoirs en banque et liquidités	433,869.80
Intérêts à recevoir	226,422.33
Souscriptions à recevoir	20,416.00
Passifs	186,797.99
Commission de performance	158,695.56
Rachats à payer	1,429.12
Commissions de gestion à payer	18,533.35
Commissions de banque dépositaire	1,115.49
Frais d'agent administratif	1,773.44
Autres passifs	5,251.03
Valeur nette d'inventaire	20,718,979.28

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période terminant le:</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Actifs Nets Totaux	EUR	20,718,979.28	22,303,284.12	20,031,752.92
Class R				
Nombre d'actions		138,376.5840	170,235.2840	144,328.7040
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102.08	94.69	102.09
Class I				
Nombre d'actions		6,410.4860	6,476.0000	5,179.0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1,028.61	954.84	1,022.76

AURIS OBLIGATION CAPITAL

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/18 au 30/06/2019

Exprimé en EUR

Revenus	563,581.36
Intérêts nets sur obligations	563,581.36
Dépenses	328,475.63
Commissions de gestion	126,041.65
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	9,056.60
Taxe d'abonnement	2,302.95
Frais administratifs	11,273.44
Commission de performance	158,537.13
Frais professionnels	1,612.55
Intérêts bancaires sur découvert	887.78
Frais légaux	5,142.19
Frais de transaction	1,905.02
Autres dépenses	11,716.32
Revenus nets des investissements	235,105.73
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :	
- vente de titres	-214,374.07
- futures	-470.00
Bénéfice net réalisé	20,261.66
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :	
- portefeuille-titres	1,639,923.39
- futures	-18,630.00
Augmentation des actifs nets résultant des opérations	1,641,555.05
Souscriptions actions de capitalisation	897,282.72
Rachats actions de capitalisation	-4,123,142.61
Diminution des actifs nets	-1,584,304.84
Actifs nets au début de la période	22,303,284.12
Actifs nets à la fin de la période	20,718,979.28

AURIS OBLIGATION CAPITAL

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			20,225,069.14	97.62
Obligations			284,337.00	1.37
<i>Euro</i>			<i>284,337.00</i>	<i>1.37</i>
300,000.00	FERROVIAL NL BV 2.124 17-XX 14/11A	EUR	284,337.00	1.37
Obligations à taux flottant			19,940,732.14	96.25
<i>Euro</i>			<i>19,940,732.14</i>	<i>96.25</i>
900,000.00	ABN AMRO BANK FL.R 17-49 01/12S	EUR	929,259.00	4.50
674,000.00	AXA SUB FL.R 04-XX 29/12A	EUR	690,681.50	3.33
800,000.00	BANCO DE SABADELL SA FL.R 17-XX 18/02Q	EUR	800,336.00	3.86
200,000.00	BANCO SANT REGS SUB FL.R 14-XX 11/09Q	EUR	210,738.00	1.02
300,000.00	BANCO SANTANDER FL.R 17-XX 25/04Q	EUR	327,750.00	1.58
900,000.00	BANCO SANTANDER SA FL.R 14-XX 12/03A	EUR	905,454.00	4.37
500,000.00	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	500,640.00	2.42
1,000,000.00	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 15-XX 18/05Q	EUR	1,029,170.00	4.98
200,000.00	BNP PARIBAS FL.R 4.032 14-XX 25/11A	EUR	220,024.00	1.06
550,000.00	BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	EUR	615,274.00	2.97
800,000.00	CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A	EUR	885,232.00	4.27
400,000.00	CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	EUR	376,796.00	1.82
1,000,000.00	CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A	EUR	1,082,790.00	5.24
150,000.00	CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q	EUR	164,397.00	0.79
500,000.00	CASINO GUICHARD FL.R 13-XX 31/01A	EUR	261,470.00	1.26
400,000.00	CNP ASSURANCES FL.R 05-XX 11/03A	EUR	400,880.00	1.93
474,000.00	COFINOGA FDIING TWO FL.R 04-49 15/01Q	EUR	419,490.00	2.02
100,000.00	DANSKE BANK A/S FL.R 14-XX 06/04S	EUR	102,527.00	0.49
500,000.00	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	EUR	529,005.00	2.55
200,000.00	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 16-XX 15/10S	EUR	230,096.00	1.11
50,000.00	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A	EUR	52,336.50	0.25
600,000.00	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	698,676.00	3.37
600,000.00	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 16/05S	EUR	618,282.00	2.98
400,000.00	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	451,460.00	2.18
800,000.00	INTESA SANPAOLO SUB FL.R 7.00 16-XX 19/01S	EUR	844,016.00	4.07
400,000.00	KBC GROUPE SA FL.R 19-99 31/12S	EUR	424,996.00	2.05
350,000.00	LA MONDIAL PERPETUAL FL.R 13-44 25/04A	EUR	420,948.50	2.03
500,000.00	LA MONDIALE REGS SUB FL.R 14-XX 17/12A	EUR	562,535.00	2.72
200,000.00	LA POSTE SA FL.R 18-XX 03/05A	EUR	204,208.00	0.99
400,000.00	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	402,652.00	1.94
323,000.00	NATEXIS BANQUE POP FL.R 05-XX 25/01A	EUR	324,944.46	1.57
100,000.00	ORANGE EMTN SUB REGS FL.R 14-XX 01/10A	EUR	118,641.00	0.57
200,000.00	RAIFFEISEN BANK INTL FL.R 18-XX 15/06S	EUR	173,838.00	0.84
800,000.00	RAIFFEISEN BANK SUB FL.R 17-XX 15/12S	EUR	835,184.00	4.03
850,000.00	SOCIETE GENERALE REGS FL.R 14-XX 07/04S	EUR	909,721.00	4.39
33,000.00	TOTAL SA FL.R 16-XX 06/10A	EUR	36,875.52	0.18
402,000.00	UNICREDIT FL.R 14-XX 10/09S	EUR	403,740.66	1.95
400,000.00	UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S	EUR	365,432.00	1.76
800,000.00	UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	EUR	797,984.00	3.85
600,000.00	VW INTL FINANCE FL.R 17-XX 14/06A	EUR	612,252.00	2.96
Total portefeuille-titres			20,225,069.14	97.62

AURIS
GLOBAL OPPORTUNITIES

AURIS GLOBAL OPPORTUNITIES

Etats Financiers au 30/06/19

Etat du Patrimoine au 30/06/19

Exprimé en EUR

Actifs	7,825,747.73
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	6,288,601.41
<i>Prix d'acquisition</i>	<i>5,491,563.57</i>
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	<i>797,037.84</i>
Avoirs en banque et liquidités	1,536,026.32
Dividendes à recevoir	1,120.00
Passifs	20,586.37
Commission de performance	1.40
Commissions de gestion à payer	9,695.98
Commissions de banque dépositaire	1,001.14
Frais d'agent administratif	1,773.44
Autres passifs	8,114.41
Valeur nette d'inventaire	7,805,161.36

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période terminant le:</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Actifs Nets Totaux	EUR	7,805,161.36	8,621,679.14	7,248,446.54
Class R				
Nombre d'actions		59,892.7210	80,461.0860	59,120.0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	103.25	90.68	102.61
Class I				
Nombre d'actions		1,550.6070	1,448.0960	1,150.0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1,045.48	915.10	1,028.21

AURIS GLOBAL OPPORTUNITIES

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/18 au 30/06/2019

Exprimé en EUR

Revenus	136,762.85
Dividendes nets	136,736.07
Intérêts nets sur obligations	8.40
Autres revenus financiers	18.38
Dépenses	121,926.93
Commissions de gestion	65,620.97
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	6,839.33
Taxe d'abonnement	1,919.65
Frais administratifs	11,273.44
Frais professionnels	598.01
Intérêts bancaires sur découvert	1,553.71
Frais légaux	5,357.15
Frais de transaction	18,067.57
Autres dépenses	10,697.10
Revenus nets des investissements	14,835.92
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :	
- vente de titres	4,318.93
- change	-107.32
Bénéfice net réalisé	19,047.53
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :	
- portefeuille-titres	1,042,230.10
Augmentation des actifs nets résultant des opérations	1,061,277.63
Souscriptions actions de capitalisation	158,447.91
Rachats actions de capitalisation	-2,036,243.32
Diminution des actifs nets	-816,517.78
Actifs nets au début de la période	8,621,679.14
Actifs nets à la fin de la période	7,805,161.36

AURIS GLOBAL OPPORTUNITIES

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			6,288,601.41	80.57
Actions			6,288,601.41	80.57
	<i>Couronne Norvégienne</i>		<i>228,171.66</i>	<i>2.92</i>
7,002.00	ADEVINTA ASA --- REGISTERED SHS -B-	NOK	67,788.04	0.87
7,002.00	SCHIBSTED -B-	NOK	160,383.62	2.05
	<i>Euro</i>		<i>6,060,429.75</i>	<i>77.65</i>
9,185.00	ACCELL GROUP NV	EUR	222,736.25	2.85
3,200.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	393,760.00	5.05
16,900.00	AXA SA	EUR	390,390.00	5.00
5,000.00	DANONE	EUR	372,500.00	4.77
60,000.00	DERICHEBOURG	EUR	202,800.00	2.60
8,000.00	DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	242,400.00	3.11
3,250.00	DSM KONINKLIJKE	EUR	353,275.00	4.53
2,800.00	EDENRED SA	EUR	125,608.00	1.61
40,000.00	ENEL SPA	EUR	245,600.00	3.15
3,500.00	FAGRON	EUR	62,440.00	0.80
1,200.00	GROUPE FNAC	EUR	78,360.00	1.00
2,000.00	ILIAD SA	EUR	197,520.00	2.53
3,000.00	KINEPOLIS GROUP SA	EUR	144,000.00	1.84
3,500.00	LNA SANTE ACT	EUR	154,350.00	1.98
4,000.00	MERSEN	EUR	135,000.00	1.73
64,000.00	RAI WAY SPA	EUR	336,640.00	4.31
200.00	ROBERTET	EUR	127,800.00	1.64
9,300.00	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	355,120.50	4.55
3,000.00	SAP AG	EUR	362,280.00	4.64
7,000.00	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	269,920.00	3.46
2,500.00	SOPRA STERIA GROUP	EUR	256,250.00	3.28
13,500.00	TECHNOGYM SPA (ITA)	EUR	132,165.00	1.69
1,200.00	TELEPERFORMANCE SA	EUR	211,440.00	2.71
3,000.00	TOTAL SA	EUR	147,825.00	1.89
1,200.00	UNIBAIL RODAMCO	EUR	158,100.00	2.03
750.00	VIRBAC SA	EUR	126,150.00	1.62
4,000.00	WORLDLINE SA	EUR	256,000.00	3.28
Total portefeuille-titres			6,288,601.41	80.57

Informations spéciales à l'attention des investisseurs en Suisse

Représentant

Le représentant en Suisse est Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse.

Service de paiement

Le service de paiement en Suisse est Banque Cantonale de Genève 17, quai de l'Ile, CH-1204 Geneva, Suisse.

Lieu de distribution des documents déterminants et Publications

Le prospectus et les documents « Informations Clés pour l'Investisseur » pour la Suisse, les Statuts, les rapports semestriel et annuel, ainsi que la liste des achats et ventes réalisés pour le Fonds au cours de l'exercice financier peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds : Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse, tél. : + 41 22 705 11 78, fax : + 41 22 705 11 79, web : www.carnegie-fund-services.ch.

Les derniers prix des parts sont disponibles sur www.fundinfo.com. Pour les parts du Fonds distribuées aux investisseurs non qualifiés en Suisse et à partir de la Suisse, ainsi que pour les parts du Fonds distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.

Il est important de noter que la performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et que les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Informations spéciales à l'attention des investisseurs en Suisse (suite)

Total Expense Ratio "TER"

Le « Total Expense Ratio » (TER) mesure la totalité des frais supportés par un fonds d'investissement et est exprimé en pourcentage de l'actif total moyen du compartiment au cours de la période. Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de clôture. Les frais de transaction ne sont pas pris en compte dans le calcul du TER. Le TER est calculé conformément à la directive pour le calcul et la publication du TER, publiée le 16 mai 2008 par le Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

	TER en %	Ratio de commissions de performance en %
DIVERSIFIED BETA		
Classe R	1,91	-
Classe N	1,42	-
Classe I	1,59	0,36
EVOLUTION EUROPE		
Classe R	2,92	- **
Classe N	1,83	- **
Classe I	1,92	0,01
Classe R USD Hedgé	2,89	- **
SELECTION DEFENSIVE		
Classe R	1,68	-
Classe N	1,19	-
Classe I	0,95	-
Classe R CHF Hedgé	1,69	-
Classe R USD Hedgé	1,67	-
OBLIGATION CAPITAL		
Classe R	2,29	0,55
Classe I	2,17	1,08
GLOBAL OPPORTUNITIES		
Classe R	2,90	- **
Classe I	2,21	-

(*) : Classe d'actions activée au cours des 12 derniers mois. Calcul sur une base annuelle à titre indicatif seulement.

(**) : TER non calculé, considéré comme non représentatif.

Le TER est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER, émise le 16 mai 2008 par l'Association Suisse des Fonds de Placement ("Swiss Funds & Asset Management Association" (SFAMA)).

Lorsqu'un organisme de placement collectif investit plus de 10,00% de son actif net dans d'autres organismes de placement collectif (fonds cibles) publiant un TER, il convient de publier un TER composé (synthétique).