

# AURIS - Diversified Beta Classe R (EUR)

ALLOCATION DIVERSIFIÉE

REPORTING

AVRIL 2018

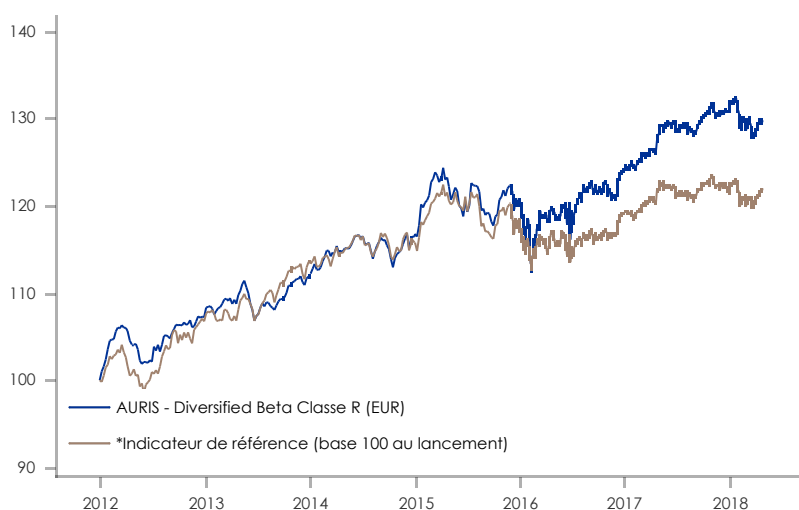
Code ISIN	LU1250158166
Bloomberg	ADBREUR LX
Date de lancement	16/01/2009
Minimum d'investissement	1 action
Souscriptions / Rachats	Quotidiens Ordres reçus avant 12h
Allocation flexible prudente Monde (notation de la Classe R)	<b>Quantalys</b> ★★★★★
Allocation Euro prudente internationale (3 ans) (notation de la Classe R)	<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% (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
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	96,34 € / 97M€
Nombre de lignes	Actions : 81 Obligations : 96
Exposition nette	Actions : 25,70 % Obligations : 58,00 %

## OBJECTIFS

- Le compartiment, de droit luxembourgeois, 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		
AURIS - Diversified Beta Classe R (EUR)	1,22%	-0,60%
Indicateur de référence	1,36%	0,43%



	Performances cumulées (%)				Perf. annualisées (%)		
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	3 ans	5 ans	Depuis la création
AURIS - Diversified Beta Classe R (EUR)	1,52%	6,34%	18,35%	30,14%	2,07%	3,42%	2,88%
Indicateur de référence	0,37%	1,30%	12,97%	30,58%	0,43%	2,46%	2,91%

Performance du fonds depuis l'arrivée de la nouvelle équipe de gestion en novembre 2014

## CHIFFRES CLÉS / RISQUE

	AURIS - Diversified Beta	Indicateur de référence
Volatilité 3 ans	5,20%	4,43%
Ratio de Sharpe	0,55	0,28

## RISQUE OBLIGATAIRE DU FONDS

	AURIS - Diversified Beta
Maturité* moyenne	3,22
Duration*	1,80
Sensibilité	1,70
Taux de rendement actuariel à maturité	1,61%
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.

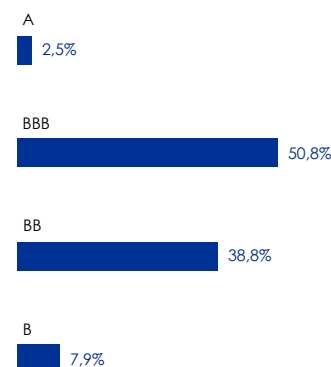
Profil de risque	1	2	3	4	5	6	7
------------------	---	---	---	---	---	---	---

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

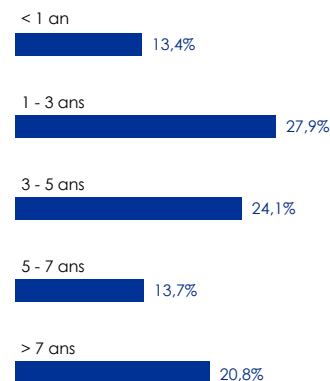
		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	annuel/YTD
2012	Fonds	3,55%	1,95%	0,40%	-1,79%	-2,14%	0,25%	1,14%	1,45%	1,45%	0,04%	0,36%	0,49%	7,24%
	Indicateur de référence	2,56%	2,33%	-0,64%	-2,41%	-3,43%	2,44%	1,34%	2,09%	-0,89%	1,25%	1,63%	0,50%	6,75%
2013	Fonds	0,91%	0,14%	0,96%	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%									-0,60%
	Indicateur de référence	0,71%	-1,17%	-0,45%	1,36%									0,43%

\*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.

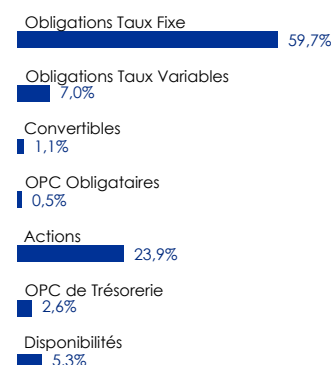
## PAR NOTATION



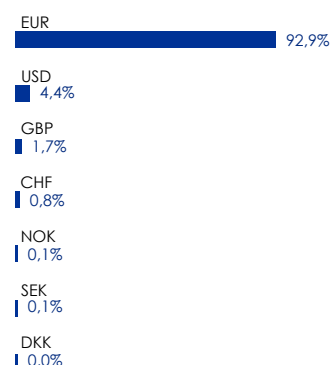
## PAR MATURITÉ



## PAR TYPE D'ACTIFS



## PAR DEVISES



## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'avril a été marqué par une belle performance des marchés d'actions européens. Les nombreuses annonces de résultats d'entreprise ont permis, dans l'ensemble, de dégager deux constantes : une forte croissance organique mais aussi des effets de change qui pèsent largement sur la croissance publiée (baisse du dollar). Du côté des banques centrales, nous avons clairement deux discours différenciés entre les Etats-Unis et la zone euro. D'un côté, la BCE a indiqué lors de son dernier meeting que la croissance économique faiblit légèrement en Europe même si l'inflation atteindra le niveau voulu grâce à l'inflation des salaires, tout en précisant qu'elle restera accommodante. Les surprises économiques restent très négatives quels que soient les pays de la zone. En Allemagne par exemple, le climat des affaires s'est dégradé pour le cinquième mois consécutif en avril d'après l'enquête mensuelle de l'institut Ifo, confirmant ainsi le moindre dynamisme de la première économie d'Europe depuis le début de l'année. Seule la France semble encore quelque peu immunisée. De l'autre côté, les minutes de la Fed, plutôt hawkish, ont montré une forte croissance économique et les indicateurs avancés restent élevés. Les déclarations de Jerome Powell indiquent que la Fed devrait continuer à relever ses taux pour maîtriser l'évolution de l'inflation. En frôlant les 3.03%, le rendement du 10 ans américain a retrouvé ses niveaux d'il y a sept ans. Les taux de la zone euro ont accompagné cette hausse, mais dans une moindre mesure (l'OAT 10 ans a atteint 0.86% avant le meeting de la BCE). Les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine se sont globalement apaisées pour un moment mais nous pensons que les négociations vont certainement être à rebondissement et provoquer encore de la volatilité dans les mois à venir.

Au niveau stratégique, nous avons augmenté notre sensibilité au marché d'actions au cours du mois via trois thématiques ayant comme caractéristique commune d'avoir des bêta importants : la stratégie « pétrole » (hausse du prix du baril), la stratégie « financières » (hausse des taux et de l'inflation) et la stratégie « directionnelle Eurostoxx » qui nous permet plus de réactivité compte tenu de la volatilité des marchés. La stratégie « génération Y » a été allégée en début de mois, les valeurs « FAANGs » ont été vendues. Au sein de cette stratégie, nous préférons nous concentrer sur des titres moins exposés à la pression médiatique (Booking Holdings, Wessanen, Schibsted).

Sur la partie obligataire, nous avons pris nos bénéfices sur les titres espagnols que nous avions et allégé une partie de nos positions sur le Portugal, profitant du resserrement des spreads en fin de mois. Les rachats anticipés des titres Telefonica n'ont pas été réinvestis pour le moment. Nous conservons à court terme une part importante de liquidités et nous continuons à chercher des opportunités créatrices de valeurs pour vos investissements.

**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 d'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.

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 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.