

Active Diversified Beta Classe R

ALLOCATION DIVERSIFIÉE

REPORTING

JUIN 2017

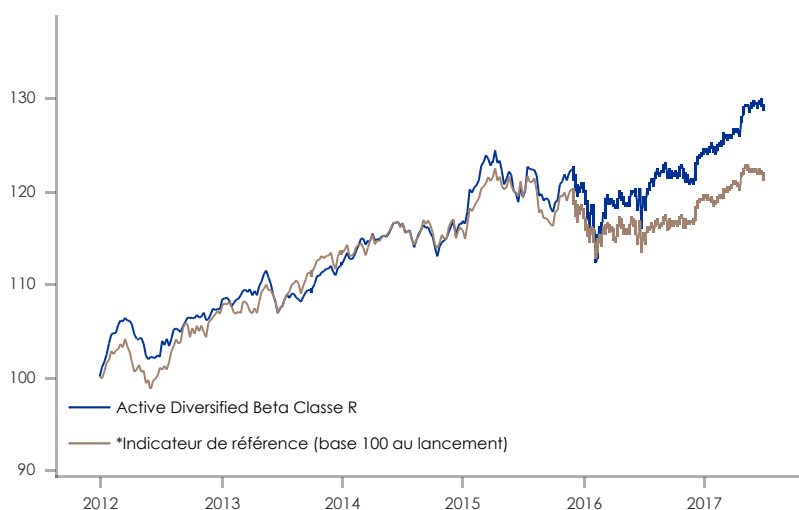
Code ISIN	LU1250158166
Bloomberg	ADBREUR LX
Date de lancement	16/01/2009
Minimum d'investissement	1 action
Souscriptions / Rachats	Quotidiens Ordres reçus avant 12h
Allocation flexible prudente Monde (notation de la Classe R)	Quantalys ★★★★★
Allocation Euro prudente internationale (3 ans) (notation de la Classe R)	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
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	95,33 € / 85M€
Nombre de lignes	Actions : 67 Obligations : 98
Exposition nette	Actions : 18,80 % Obligations : 64,50 %

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		
Active Diversified Beta Classe R	-0,53%	3,68%
Indicateur de référence	-0,87%	1,46%



	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	8,40%	10,62%	25,86%	28,77%	3,41%	4,70%	3,04%
Indicateur de référence	5,03%	4,22%	19,78%	29,33%	1,38%	3,67%	3,09%

CHIFFRES CLÉS / RISQUE

	Active Diversified Beta	Indicateur de référence
Volatilité 3 ans	5,54%	4,81%
Ratio de Sharpe	0,62	0,29

RISQUE OBLIGATAIRE DU FONDS

	Active Diversified Beta
Maturité* moyenne	3,51
Duration*	2,40
Sensibilité	2,36
Taux de rendement actuariel à maturité	2,69%
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%							3,68%
	Indicateur de référence	-0,61%	0,79%	1,34%	0,55%	0,28%	-0,87%							1,46%

*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

A
2,4%

BBB
37,3%

BB
50,9%

B
5,4%

NR
4,0%

PAR MATURITÉ

< 1 an
4,0%

1 - 3 ans
19,6%

3 - 5 ans
33,7%

5 - 7 ans
15,7%

> 7 ans
27,0%

PAR TYPE D'ACTIFS

Obligations Taux Fixe
64,2%

Obligations Taux Variables
3,8%

Convertibles
0,5%

Actions
25,0%

Disponibilités
6,6%

PAR DEVISES

EUR
91,9%

USD
5,2%

GBP
2,1%

CHF
0,5%

NOK
0,3%

DKK
0,0%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juin a connu deux périodes bien distinctes. Les discours successifs des banquiers centraux ont accru la volatilité des marchés en fin de mois. Janet Yellen (présidente de la FED) a continué le processus progressif de hausse des taux monétaires alors même que l'économie américaine commence à montrer quelques signes d'essoufflement (crédit, consommateurs, surprises économiques). Quant à Mario Draghi, il doit faire face à des critiques de plus en plus vives sur la continuité de son programme compte tenu de la progression sensible de l'économie européenne et des perspectives favorables pour le reste de l'année. Du côté macro-économique, la croissance mondiale reste assez vigoureuse sur l'ensemble des zones géographiques et la zone Euro semble montrer une forte résilience. Cette confiance est particulièrement forte en Europe que ce soit au niveau des entreprises que des consommateurs. La dernière intervention très positive sur l'économie du président de la BCE a largement jeté le trouble sur ses prochaines actions. Son optimisme affiché a donné une raison suffisante à un arrêt anticipé des achats d'actifs obligataires provoquant une remontée des taux, une baisse du marché et un renforcement de l'euro face au dollar. Les marchés actions européennes terminent le mois largement en baisse (Euro Stoxx 50 : -2.8%, Cac 40 : -3.1%) et l'euro en hausse de près de 1.62%.

Paradoxalement, les bonnes nouvelles amènent des craintes. En effet, nous n'avons pas encore véritablement vécu la réalité de l'impact de l'arrêt (voire même du retrait) des liquidités injectées depuis 10 ans. 2018 semble devoir être une année délicate. Seuls les entreprises et les consommateurs devront être à même de créer une croissance pérenne pour se substituer enfin aux banques centrales. Les publications de résultats du deuxième trimestre seront analysées avec attention. Dans cette perspective, nous avons abaissé nos investissements (28.6% de beta) notamment par des couvertures indicelles et des prises de bénéfices sur quelques dossiers dont les valorisations sont trop élevées. Nous continuons à intégrer des entreprises dans des thématiques de long terme comme Valeo, Showroom Privé, Pernod Ricard. Les thématiques court terme à fort bêta sont actuellement absentes du portefeuille (banques, pétrole, matières premières). En budget de risque global, les plus fortes contributions obligataires sont les obligations financières AT1 et les obligations hybrides corporate (respectivement 20% et 9% du risque global du portefeuille). En ce qui concerne les thématiques actions, l'innovation et les entreprises à forte marque représentent 17% du risque global pour 7.5% en position.

Nous conservons donc une approche prudente en privilégiant nos convictions thématiques de long terme et une gestion active des couvertures.

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. 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.