

AURIS - Diversified Beta Classe R (EUR)

ALLOCATION DIVERSIFIÉE

REPORTING
JUILLET 2018

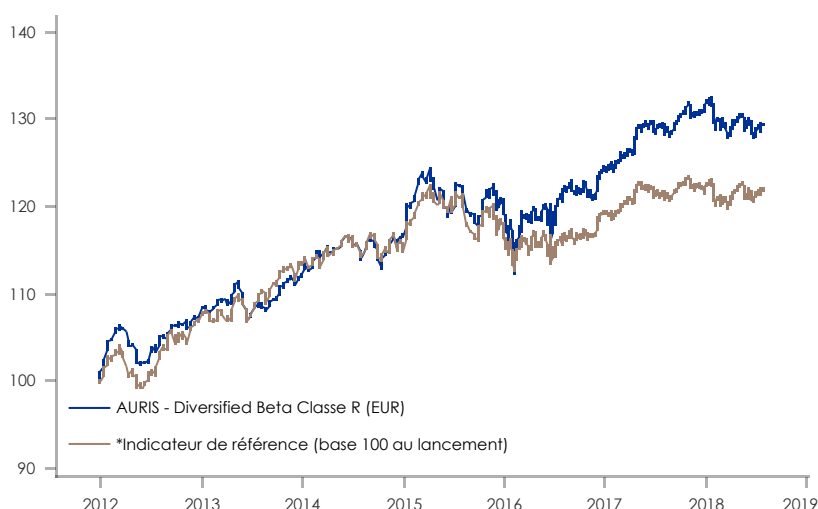
Code ISIN	LU1250158166
Bloomberg	ADBREUR LX
Date de lancement	16/01/2009
Minimum d'investissement	1 action
Souscriptions / Rachats	Quotidiens Ordres reçus avant 12h
Allocation flexible prudente Monde (notation de la Classe R)	Quantalys ★★★★★
Allocation Euro prudente internationale (3 ans) (notation de 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	95,90 € / 97M€
Nombre de lignes	Actions : 73 Obligations : 92
Exposition nette	Actions : 20,00 % Obligations : 55,80 %

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)	1,01%	-1,05%
Indicateur de référence	0,93%	0,38%



	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)	0,25%	5,77%	19,23%	29,54%	1,89%	3,57%	2,75%
Indicateur de référence	0,80%	0,92%	11,85%	30,52%	0,31%	2,26%	2,83%

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	5,05%	4,26%
Ratio de Sharpe	0,51	0,41

RISQUE OBLIGATAIRE DU FONDS

	AURIS - Diversified Beta
Maturité* moyenne	2,90
Duration*	2,40
Sensibilité	2,30
Taux de rendement actuariel à maturité	2,56%
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.

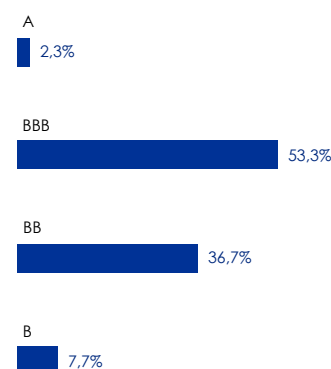
Profil de risque	1	2	3	4	5	6	7
------------------	---	---	---	---	---	---	---

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

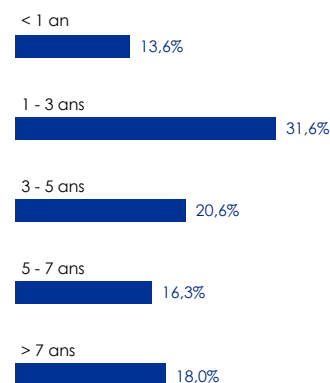
		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	annuel/YTD
2012	Fonds	3,55%	1,95%	0,40%	-1,79%	-2,14%	0,25%	1,14%	1,45%	1,45%	0,04%	0,36%	0,49%	7,24%
	Indicateur de référence	2,56%	2,33%	-0,64%	-2,41%	-3,43%	2,44%	1,34%	2,09%	-0,89%	1,25%	1,63%	0,50%	6,75%
2013	Fonds	0,91%	0,14%	0,96%	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%	-0,73%	-0,73%	1,01%						-1,05%
	Indicateur de référence	0,71%	-1,17%	-0,45%	1,36%	-1,07%	0,11%	0,93%						0,38%

*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.

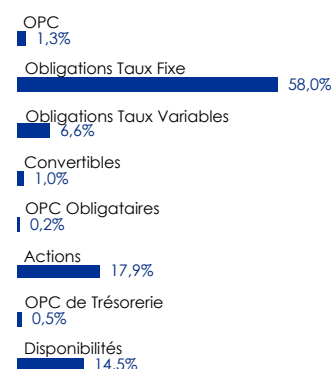
PAR NOTATION



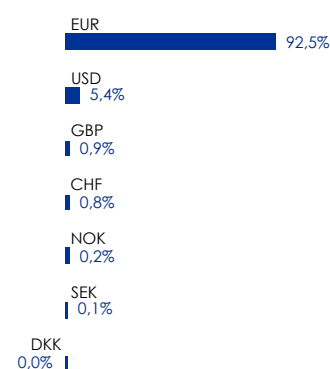
PAR MATURITÉ**



PAR TYPE D'ACTIFS



PAR DEVISES



COMMENTAIRE DE GESTION

Une nouvelle fois, les mouvements de marchés ont été dictés par le déroulement des tensions commerciales entre les Etats-Unis et le reste du monde. De manière temporaire, la rencontre entre Donald Trump et Jean-Claude Juncker a tout d'abord permis d'apaiser le climat et d'entamer des négociations, mais a également montré que l'Union Européenne était capable de parler d'une seule voix. La situation en Chine est tout autre : les quelques avancées dans les négociations sont ponctuées de nouvelles menaces et l'escalade semble inévitable, au moins jusqu'aux élections de mi-mandat. En effet, il paraît clair que la stratégie adoptée par Donald Trump lui permet d'acquiescer une partie d'un électorat américain applaudissant les efforts faits pour l'industrie américaine. De plus, les marchés financiers américains restent stabilisés, proches de leur plus haut, et ne montrent pas ou peu de signe de nervosité comme c'est le cas dans la plupart des autres zones géographiques, qui subissent de plein fouet les répercussions économiques probables de cette guerre commerciale. La Chine en est la principale victime : les derniers indicateurs économiques montrent un ralentissement de l'activité qui se diffuse à l'ensemble des secteurs. Au contraire, dans les pays de l'OCDE, les principaux indicateurs illustrent une certaine résilience de l'économie. Par ailleurs, la croissance américaine est forte et l'écart avec les autres pays s'accroît (ce qui devrait accentuer la hausse des taux longs US et du billet vert). La Fed peut continuer la renormalisation de sa politique monétaire, sans se presser et le taux d'inflation publié a confirmé que la Fed avait quasiment atteint sa cible de 2%.

En Europe, le dernier mois a marqué un retour de l'inflation, qui permet notamment de justifier l'arrêt des achats nets d'actifs en fin d'année. La BCE maintient une *forward guidance* (indications quant à sa politique monétaire future) qui indique que les taux directeurs resteront à leur niveau actuel au moins jusqu'à l'été 2019. L'amélioration des perspectives d'inflation devrait se poursuivre et atteindre des niveaux proches de 2% au fur et à mesure que l'activité économique se stabilise. La seule ombre au tableau reste l'Italie. En effet, l'accalmie sur les spreads de crédit et la courbe des taux italiens n'est pas le reflet d'une amélioration de la situation.

Au niveau micro-économique, la période de publications des résultats des entreprises a permis de rassurer les investisseurs quant à la capacité de ces dernières à maintenir des niveaux de croissance satisfaisants.

Cependant, les deux sujets « brûlants » qui avaient provoqué un fort retour de la volatilité (à savoir l'Italie et les tensions commerciales) restent sur la table et l'issue est incertaine. Une fois la période de publications passée, ces deux sujets seront sans doute de nouveau sur le devant de la scène.

Nous nous attendons à une volatilité accrue dans les prochaines semaines. Nous restons donc prudents et nous conservons un niveau d'exposition aux actions en dessous de 20% et un beta statistique (sensibilité statistique aux marchés actions) autour de 30%.

** Données au 29/06/2018

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.