

Code ISIN	LU1599121321
Bloomberg	GLOBOPI LX
Date de lancement	20/09/2017
Minimum d'investissement	250 000 €
Souscriptions / Rachats	Quotidiens Ordres reçus avant 12h

Indicateur de référence	MSCI All Country World Index USD converti en EUR
Droits d'entrée	Néant
Frais de gestion	1,10% TTC + 15,00% TTC de la surperformance par rapport à son indicateur de référence (si Performance positive)
Droits de sortie	Néant
Sources	Bloomberg et internes
Gérants	Daniel Fighiera, CFA David Giboudeau, CFA
Dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Forme juridique	UCITS IV - SICAV
Domicile	Luxembourg
Commercialisation	France, Suisse, Luxembourg et Espagne
VL / Actif net	915,10 € / 9M€
Capi moyenne / médiane	20 157M€ / 7 688M€
Nombre de lignes	35
Exposition nette actions	80,63%

OBJECTIFS

- L'objectif est de surperformer l'indice de référence au cours d'un cycle économique.
- La gestion est opportuniste et principalement centrée sur des large caps (capitalisation > 10 Mrd EUR).
- La sélection de titres est basée sur une analyse de l'allocation du capital des sociétés, source de création de valeur à long terme pour les actionnaires.

PERFORMANCES	Mois	Début d'année
GLOBAL OPPORTUNITIES Classe I (EUR)	-7,73%	-11,01%
Indicateur de référence	-8,39%	-7,02%



Performances cumulées (%)					Perf. annualisées (%)		
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	3 ans	5 ans	Depuis la création
GLOBAL OPPORTUNITIES Classe I (EUR)	-11,01%			-8,49%			-6,70%
Indicateur de référence	-7,02%			-3,18%			-2,49%

CHIFFRES CLÉS : PERFORMANCE / RISQUE

	GLOBAL OPPORTUNITIES	Indicateur de référence
Volatilité 3 ans	NA	NA
Nb de mois haussiers	9	10
Nb de mois baissiers	7	6
Gain mensuel max.	4.60%	3.47%
Perte mensuelle max.	-7.73%	-8.39%
Perf. hebdo. moy. (période hausse indice)	0.97%	1.15%
Perf. hebdo. moy. (période baisse indice)	-1.46%	-1.53%

Le compartiment est exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de liquidité, risque lié à l'investissement en actions sur les marchés émergents, risque de taux, risque de crédit, risque lié à l'utilisation de titres spéculatifs (haut rendement), risque de change, risque de contrepartie, risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés et risque lié à la subordination de certains titres de créance. 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

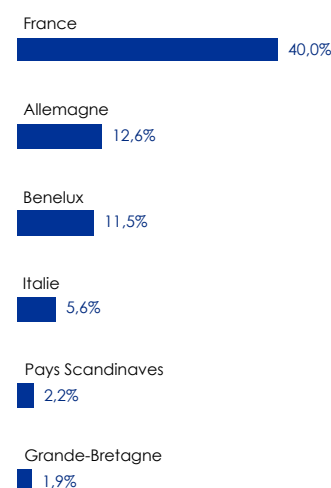
Profil de risque	1	2	3	4	5	6	7
------------------	---	---	---	---	---	---	---

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

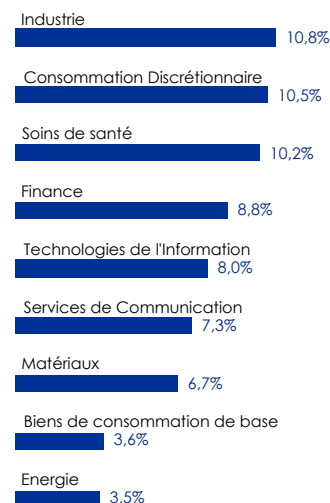
		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	annuel/YTD
2017	Fonds									0,26%	2,97%	-1,74%	1,38%	2,83%
	Indicateur de référence									0,42%	3,47%	-0,43%	0,65%	4,13%
2018	Fonds	1,53%	-4,50%	-2,93%	1,71%	4,60%	0,59%	3,28%	1,18%	-0,07%	-7,09%	-1,32%	-7,73%	-11,01%
	Indicateur de référence	2,11%	-2,63%	-3,28%	2,70%	3,11%	-0,63%	2,83%	1,36%	0,25%	-5,18%	1,25%	-8,39%	-7,02%

Indicateur de référence MSCI ACWI INDEX CONVERTI EUR

PAR PAYS



PAR SECTEUR



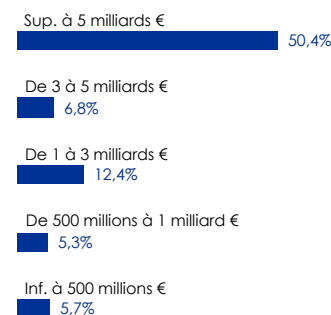
COMMENTAIRE DE GESTION

Le fait marquant du mois de décembre réside dans le repositionnement géographique du fonds, et ce pour le rendre éligible au PEA. Désormais, il est composé de valeurs de la zone euro, avec une prédilection pour toutes capitalisations et tous secteurs confondus. Son approche réside dans la sélection des valeurs privilégiant la recherche de sociétés de qualité sous-valorisées par rapport à leurs concurrents, sans raison objective. Il a pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle du marché, illustrée par l'indice Euro Stoxx dividendes réinvestis. Cette nouvelle stratégie est portée par l'expertise du nouveau co-gérant du fonds, Daniel Fighiera, qui a rejoint les équipes d'Auris Gestion en septembre en qualité de Directeur de la Gestion Actions.

Sur le mois de décembre, la baisse du fonds est plus limitée que celle de son indice de référence, soit -7.73% versus -8.39%. Pénalisé par des marchés très fortement baissiers sur décembre (Europe/Stoxx 600 : -5.5%, Etats-Unis/S&P 500 : -6.2%), sa performance YTD ressort néanmoins à -11.01%. Rappelons par ailleurs que 2018 n'a vu aucun marché en performance positive ; à titre d'exemple la S&P 500 : -6.2%, le Nikkei 225 : -12.1% et le Stoxx Europe : -10.8%.

Le fonds dispose désormais d'un profil équilibré en termes de tailles de capitalisations boursières, avec une capitalisation médiane d'environ 7.5 milliard d'euros, d'une exposition géographique principalement française (40% du fonds), et une gestion privilégiant une volatilité maîtrisée, caractérisée par une forte diversification sectorielle et une part de trésorerie d'environ 20%. La très faible visibilité actuelle du contexte économique n'incite pas, par ailleurs, à une prise de risque supérieure.

PAR TAILLE DE CAPITALISATION



PRINCIPALES LIGNES

AMER SPORTS OYJ
AIR LIQUIDE
KONINKLIJKE PHILIPS NV
AXA

GROUPE DANONE

INDICATEURS DEPUIS L'ORIGINE

Ratio de Sharpe NA
Bêta NA
Alpha de Jensen NA

CONTRIBUTIONS A LA PERF.

MtD Ytd

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 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.