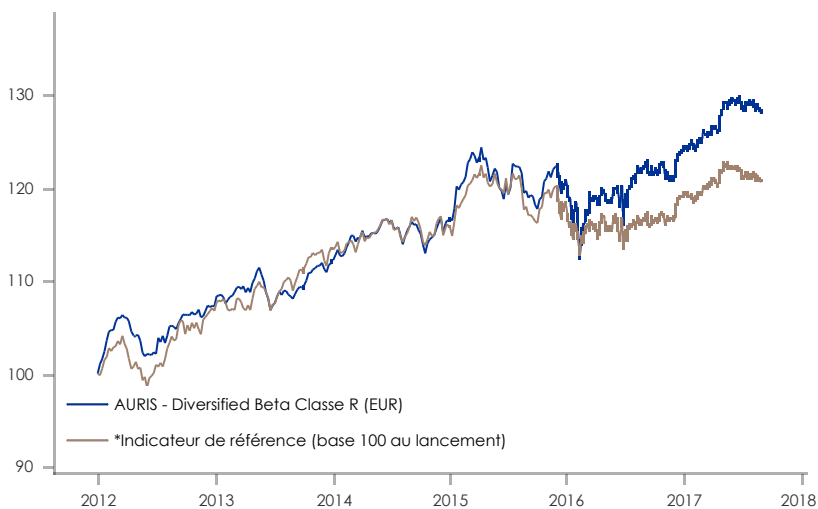


| | |
|---|---|
| Code ISIN | LU1250158166 |
| Bloomberg | ADBREUR LX |
| Date de lancement | 16/01/2009 |
| Minimum d'investissement | 1 action |
| Souscriptions / Rachats | Quotidiens Ordres reçus avant 12h |
| Allocation flexible prudente Monde (notation de la Classe R) |  |
| Allocation Euro prudente internationale (3 ans) (notation de la Classe R) |  |
| 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 | 95,16 € / 89M€ |
| Nombre de lignes | Actions : 73 Obligations : 101 |
| Exposition nette | Actions : 20,80 % Obligations : 61,00 % |

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) | -0,52% | 3,49% |
| Indicateur de référence | -0,18% | 1,40% |



| | 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) | 5,00% | 10,79% | 22,46% | 28,54% | 3,47% | 4,13% | 2,95% |
| Indicateur de référence | 3,64% | 4,38% | 16,55% | 29,25% | 1,44% | 3,11% | 3,02% |

CHIFFRES CLÉS / RISQUE

| | AURIS - Diversified Beta | Indicateur de référence |
|------------------|--------------------------|-------------------------|
| Volatilité 3 ans | 5,49% | 4,76% |
| Ratio de Sharpe | 0,63 | 0,30 |

RISQUE OBLIGATAIRE DU FONDS

| | AURIS - Diversified Beta |
|--|--------------------------|
| Maturité* moyenne | 3,24 |
| Duration* | 2,20 |
| Sensibilité | 2,10 |
| Taux de rendement actuariel à maturité | 2,40% |
| 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. | annual/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% | | | | | 3,49% |
| | Indicateur de référence | -0,61% | 0,79% | 1,34% | 0,55% | 0,28% | -0,87% | 0,12% | -0,18% | | | | | 1,40% |

*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
2,3%

BBB
49,3%

BB
41,9%

B
5,0%

NR
1,5%

PAR MATURITÉ

< 1 an
4,2%

1 - 3 ans
19,8%

3 - 5 ans
31,5%

5 - 7 ans
15,7%

> 7 ans
28,8%

PAR TYPE D'ACTIFS

Obligations Taux Fixe
64,9%

Obligations Taux Variables
3,4%

Convertibles
1,1%

Actions
24,0%

OPC de Trésorerie
2,5%

Disponibilités
4,1%

PAR DEVISES

EUR
93,9%

USD
4,0%

GBP
1,4%

CHF
0,4%

SEK
0,1%

NOK
0,1%

DKK
0,0%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les provocations répétées de la Corée du Nord et l'escalade verbale qui s'en est suivi avec Mr. Trump n'ont pas affecté la progression des marchés financiers, et ce malgré une période estivale où la faiblesse des volumes de transactions aurait pu engendrer des épisodes de volatilité prolongée.

Il n'en fut rien et les investisseurs ont préféré se concentrer sur la qualité des chiffres économiques actuels que ce soit aux Etats-Unis, en Chine ou en Europe. Le S&P 500 progresse ainsi de 0,3% en août portant sa performance annuelle à près de 12%.

Cette vigueur économique donne d'ailleurs des ailes aux banquiers centraux qui semblent désormais prêts à réduire les soutiens monétaires à l'économie alors même que l'inflation peine toujours à rebondir. D'un côté, Mme Yellen abordera la rentrée avec en ligne de mire la réduction de la taille du bilan de la FED, de l'autre Mr Draghi devra donner des détails quant à la diminution des achats mensuels de la BCE à partir de l'année prochaine. Cette inflexion à venir de la politique monétaire de la BCE a d'ailleurs propulsé l'euro contre dollar à 1.20, un niveau plus atteint depuis janvier 2015.

Cette appréciation continue de l'euro face au dollar pèse néanmoins sur les marchés actions européens qui ont glissé de plus de 6% depuis leur plus haut annuel sur l'Eurostoxx 50 alors que sur la même période l'euro gagnait 10% face au dollar.

Auris Diversified Beta cède 0,52% au cours du mois. Près de la moitié de la baisse de la valeur liquidative s'explique par nos obligations subordonnées financières qui ont rendu une partie des gains enregistrés depuis le début d'année. La part actions souffre également de la rotation sectorielle : des secteurs absents du portefeuille étant les meilleurs performeurs du mois dans les indices européens (Utilities, Basic Resources).

Au vu de l'environnement actuel le fonds conserve un positionnement prudent. La vigueur de l'euro pèse sur les résultats des sociétés exportatrices européennes alors que les valorisations sont élevées. La réduction progressive des politiques monétaires accommodantes devrait réduire les rendements futurs. Enfin, un risque géopolitique plus qu'incertain nous a définitivement convaincu d'augmenter le niveau de cash en portefeuille ce qui nous permettra de profiter de toute correction excessive pour réemployer au mieux nos capitaux.

L'exposition actions reste modérée à 21% alors que notre portefeuille obligataire, qui représente 70% du fonds, privilégie les titres courts offrant du rendement (subordonnées financières, hybrides, high yield). Cette poche a un rendement actuariel de 2,4%. La sensibilité du fonds reste faible autour de 2.1 et le beta du fonds est stable à 29%.

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.