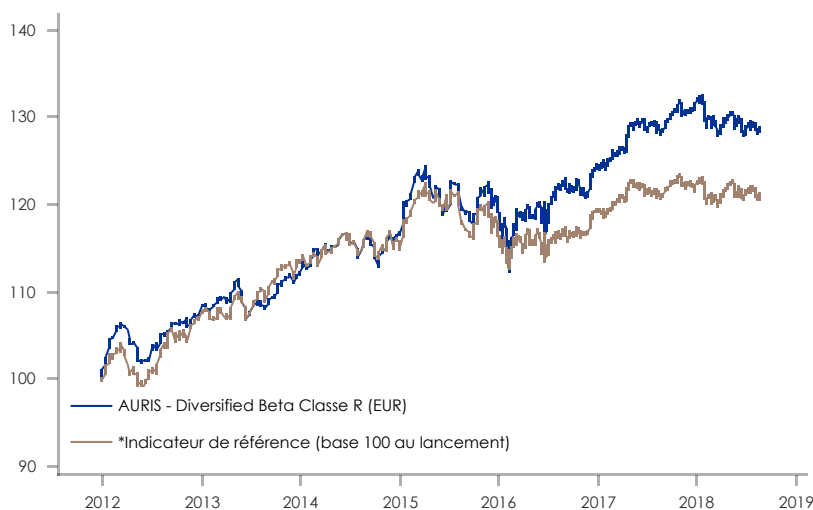


| | |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| Code ISIN | LU1250158166 |
| Bloomberg | ADBREUR LX |
| Date de lancement | 16/01/2009 |
| Minimum d'investissement | 1 action |
| 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 | 95,13 € / 97M€ |
| Nombre de lignes | Actions : 69 Obligations : 88 |
| Exposition nette | Actions : 18,40 % Obligations : 62,20 % |

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) | -0,80% | -1,85% |
| Indicateur de référence | -1,16% | -0,78% |



| | 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) | -0,03% | 7,21% | 18,72% | 28,50% | 2,34% | 3,49% | 2,64% |
| Indicateur de référence | -0,19% | 2,26% | 10,75% | 29,00% | 0,75% | 2,06% | 2,68% |

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 | 4,79% | 3,95% |
| Ratio de Sharpe | 0,60 | 0,50 |

RISQUE OBLIGATAIRE DU FONDS

| | AURIS - Diversified Beta |
|----------------------------------------|--------------------------|
| Maturité* moyenne | 3,42 |
| Duration* | 2,30 |
| Sensibilité | 2,20 |
| Taux de rendement actuariel à maturité | 2,87% |
| 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.

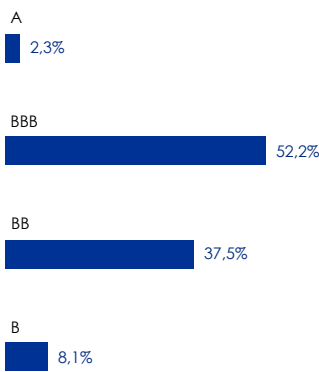
| | | | | | | | |
|------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| Profil de risque | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|------------------|---|---|---|---|---|---|---|

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

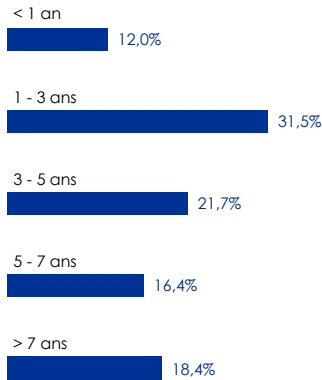
| | | janv. | févr. | mars | avr. | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | annual/YTD |
|------|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| 2012 | Fonds | 3,55% | 1,95% | 0,40% | -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% | 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% | -0,80% | | | | | -1,85% |
| | Indicateur de référence | 0,71% | -1,17% | -0,45% | 1,36% | -1,07% | 0,11% | 0,93% | -1,16% | | | | | -0,78% |

*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.

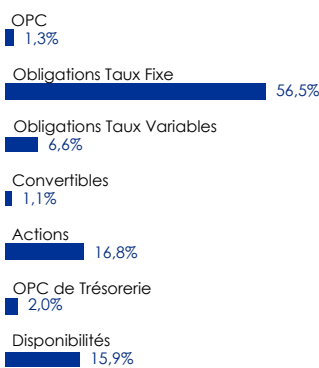
PAR NOTATION



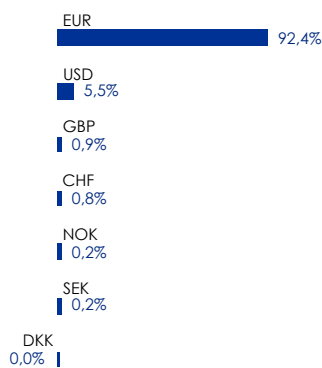
PAR MATURITÉ



PAR TYPE D'ACTIFS



PAR DEVISES



COMMENTAIRE DE GESTION

Depuis plusieurs mois, rien ne change véritablement. Les marchés financiers continuent d'osciller au fil des nouvelles sur le front commercial et des déclarations de Donald Trump. En fin de mois, la crainte d'une nouvelle salve de taxes douanières qui pourraient être imposées sur près de 200 MM\$ de biens chinois et le regain de tensions autour de l'automobile entre américains et européens ont largement pesé sur les marchés. L'accord conclu entre le Mexique et les Etats-Unis n'a pas permis de maintenir l'optimisme du mois de juillet. Comme nous l'écrivions au mois de juillet, Donald Trump maintiendra une forte pression notamment en menaçant de sortir de l'ALENA et de l'OMC afin de faire pression sur le Canada et l'Europe, alors que les Républicains semblent en perte de vitesse en vue des élections de mi-mandat. Les marchés d'actions américaines restent malgré tout bien orientés, entraînés par les valeurs technologiques et les perspectives de croissance à court terme. Les craintes de surchauffe ont été atténuées par le discours du président de la Fed.

Les pays émergents restent largement sous pression. En Chine, les sanctions commerciales s'ajoutent à une situation domestique qui se dégrade. Les devises turque et argentine chutent. Les craintes renforcées sur l'indépendance de la banque centrale en Turquie et la demande par le gouvernement argentin du versement anticipé de l'aide octroyée par la FMI ont affolé les investisseurs.

En Europe, en dehors des aspects commerciaux, l'Italie et le Brexit s'ajoutent à une situation tendue. La volonté annoncée du gouvernement italien de faire blocage au budget de l'Union Européenne et la baisse de la perspective de notation de la dette italienne par l'agence Fitch ont provoqué une hausse du taux italien à 10 ans à 3.2% (contre 2.70% en début de mois). Les marchés d'actions refluent, l'Eurostoxx baisse de 2.7%. Le secteur bancaire (craintes sur l'Italie) et le secteur automobile (craintes liées à la guerre commerciale) baissent respectivement de 10.8% et 5.6%, marquant une forte aversion pour le risque. Du côté du Brexit, les milieux économiques s'inquiètent sur la possibilité d'une absence d'accord entre l'Union Européenne et les Britanniques, accord prévu en principe pour le 19 octobre. Paradoxalement, les perspectives économiques en zone euro restent bonnes et les surprises économiques redevenaient progressivement positives, ce qui est plutôt de bon augure si une résolution de la crise italienne se met en place, et constituera un des facteurs de rebond pour les indices actions européens.

Nous maintenons notre biais prudent (notamment sur les actions) mais nous pensons qu'il pourrait y avoir quelques nouvelles positives du côté européen. Nos réinvestissements se feront toutefois de manière progressive. Notre exposition crédit n'a pas varié mais nous avons levé une partie des couvertures sur la dette italienne où les risques semblent être maintenant bien reflétés dans les primes de risque.

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.