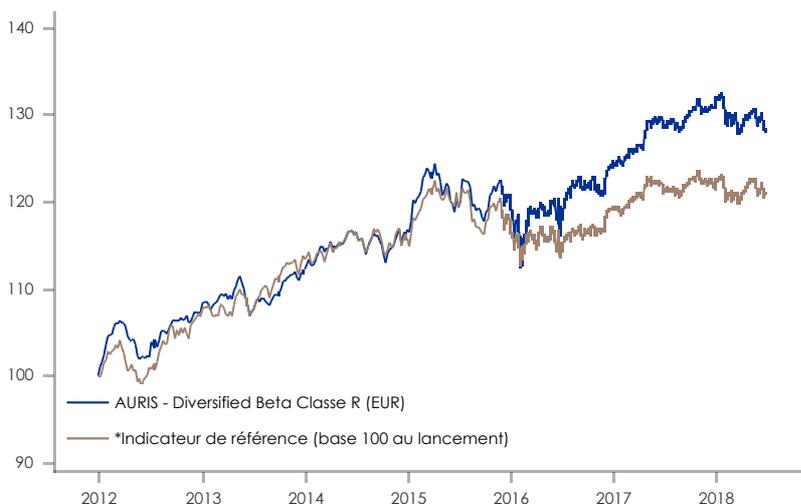


Code ISIN	LU1250158166
Bloomberg	ADBREUR LX
Date de lancement	16/01/2009
Minimum d'investissement	1 action
Souscriptions / Rachats	Quotidiens Ordres reçus avant 12h
Allocation flexible prudente Monde (notation de la Classe R)	
Allocation Euro prudente internationale (3 ans) (notation de la Classe R)	
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	94,94 € / 96M€
Nombre de lignes	Actions : 78 Obligations : 95
Exposition nette	Actions : 17,80 % Obligations : 61,50 %

## 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		
AURIS - Diversified Beta Classe R (EUR)	-0,73%	-2,04%
Indicateur de référence	0,11%	-0,54%



	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)	-0,41%	6,32%	19,27%	28,25%	2,05%	3,58%	2,67%
Indicateur de référence	-0,01%	-0,06%	12,55%	29,32%	-0,02%	2,39%	2,76%

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	3,93
Duration*	2,30
Sensibilité	2,20
Taux de rendement actuariel à maturité	2,92%
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.

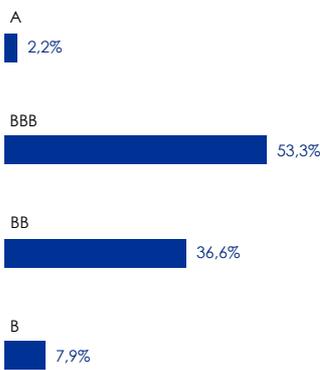
Profil de risque 1 2 3 4 5 6 7

## HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

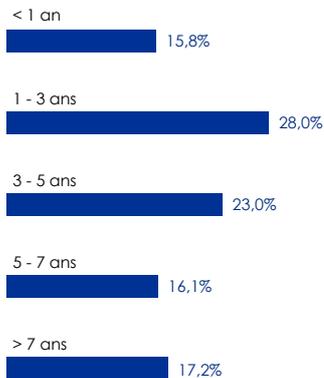
		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	annual/YTD
2012	Fonds	3,55%	1,95%	0,40%	-1,79%	-2,14%	0,25%	1,14%	1,45%	1,45%	0,04%	0,36%	0,49%	7,24%
	Indicateur de référence	2,56%	2,33%	-0,64%	-2,41%	-3,43%	2,44%	1,34%	2,09%	-0,89%	1,25%	1,63%	0,50%	6,75%
2013	Fonds	0,91%	0,14%	0,96%	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%							-2,04%
	Indicateur de référence	0,71%	-1,17%	-0,45%	1,36%	-1,07%	0,11%							-0,54%

\*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



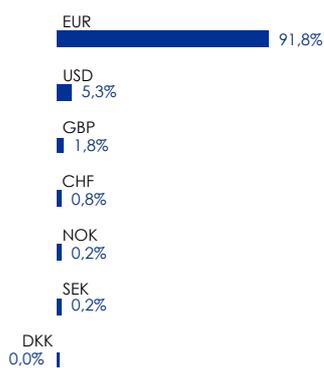
### PAR MATURITÉ



### PAR TYPE D'ACTIFS



### PAR DEVISES



## COMMENTAIRE DE GESTION

Après une accalmie sur la plupart des marchés, les tensions sont réapparues en milieu de mois sous fond de guerre commerciale et de risques politiques en Europe. Les menaces tarifaires de Donald Trump à l'égard des entreprises exportatrices européennes auraient dû être de nature à créer une cohésion en Europe mais la crise des migrants a clairement mis à mal cette dernière. La BCE avait pourtant rassuré les marchés en prolongeant ses rachats d'actifs jusqu'en décembre et en maintenant sa projection de taux directeurs sur des niveaux inchangés jusqu'à fin 2019. Elle maintient des conditions de financement très favorables pour l'économie européenne. Les perspectives économiques, bien que légèrement abaissées, restent très bien orientées. La Fed, quant à elle, maintient sa politique de hausse de taux régulière, en prenant en compte la croissance du PIB et les tensions inflationnistes. Jerome Powell reste, tout comme Mario Draghi, très crédible et très transparent. Le sentiment des investisseurs sur l'économie globale s'érode malgré les bons chiffres économiques. De nouveaux risques sont apparus et d'une certaine manière, pour la première fois depuis 2008, aucune action des banquiers centraux est de nature à les enrailer. La remontée des tensions commerciales par la faute du protectionnisme américain ne semble pas faiblir. En novembre, les américains doivent renouveler la composition de la Chambre des représentants et un tiers du Sénat. Il n'y aura certainement aucun apaisement : l'enjeu est de taille pour Donald Trump qui doit faire plaisir à son électorat protectionniste. En Europe, l'eurosepticisme et le populisme grandissants non seulement inquiètent mais rappellent la crise souveraine et bancaire de 2011. La situation est cependant totalement différente cette fois-ci, que ce soit au niveau économique ou au niveau de la solidité des banques commerciales. La Chine, de son côté, riposte par différentes sanctions (douanières, potentielle baisse du yuan). Les matières premières décrochent largement, à l'image du zinc, et les pays émergents sont les premières victimes à cause de leur exposition à la croissance mondiale mais aussi au levier de dette accumulée par l'ensemble des agents économiques depuis 10 ans. Paradoxalement, les marchés actions (hors émergents) montrent une certaine résilience pour l'instant. Les marchés obligataires affichent des sous-performances certainement plutôt dues à des flux sortants de la classe d'actifs qu'une réelle remontée des taux de défaut.

Nous continuons à être réactifs en maintenant un niveau d'investissement mesuré. Sur les thématiques actions, nous avons diminué le poids des financières et mis en place des couvertures sur indices. Sur la partie obligataire, nous avons profité de la baisse récente pour nous renforcer sur quelques dossiers.

**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.