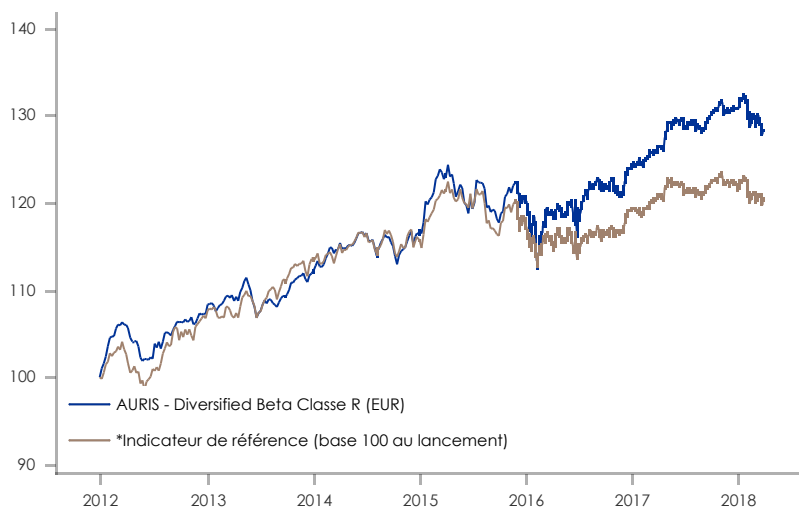


Code ISIN	LU1250158166
Bloomberg	ADBREUR LX
Date de lancement	16/01/2009
Minimum d'investissement	1 action
Souscriptions / Rachats	Quotidiens Ordres reçus avant 12h
Allocation flexible prudente Monde (notation de la Classe R)	
Allocation Euro prudente internationale (3 ans) (notation de la Classe R)	
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	95,18 € / 96M€
Nombre de lignes	Actions : 80 Obligations : 102
Exposition nette	Actions : 23,50 % Obligations : 60,20 %

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)	-1,16%	-1,80%
Indicateur de référence	-0,45%	-0,92%



	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)	1,44%	4,63%	17,30%	28,57%	1,52%	3,24%	2,77%
Indicateur de référence	-0,44%	-0,46%	12,53%	28,82%	-0,15%	2,39%	2,79%

CHIFFRES CLÉS / RISQUE

	AURIS - Diversified Beta	Indicateur de référence
Volatilité 3 ans	5,30%	4,55%
Ratio de Sharpe	0,27	

RISQUE OBLIGATAIRE DU FONDS

	AURIS - Diversified Beta
Maturité* moyenne	3,44
Duration*	2,00
Sensibilité	1,90
Taux de rendement actuariel à maturité	2,07%
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.

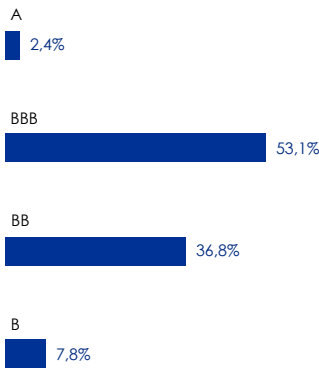
Profil de risque	1	2	3	4	5	6	7
------------------	---	---	---	---	---	---	---

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

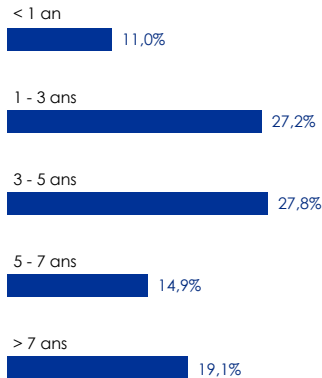
		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	annual/YTD
2012	Fonds	3,55%	1,95%	0,40%	-1,79%	-2,14%	0,25%	1,14%	1,45%	1,45%	0,04%	0,36%	0,49%	7,24%
	Indicateur de référence	2,56%	2,33%	-0,64%	-2,41%	-3,43%	2,44%	1,34%	2,09%	-0,89%	1,25%	1,63%	0,50%	6,75%
2013	Fonds	0,91%	0,14%	0,96%	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%										-1,80%
	Indicateur de référence	0,71%	-1,17%	-0,45%										-0,92%

*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.

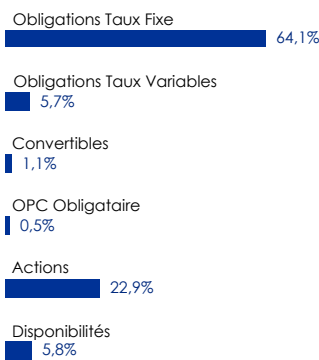
PAR NOTATION



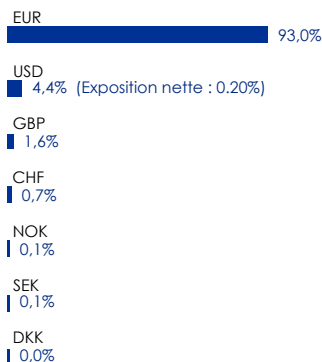
PAR MATURITÉ



PAR TYPE D'ACTIFS



PAR DEVISES



COMMENTAIRE DE GESTION

Depuis près de 2 mois, de nombreux sujets d'inquiétude sont venus perturber le scénario économique qui se dessinait en fin d'année 2017. Nous pouvons retenir trois événements majeurs, qui peuvent apparaître indépendants, mais qui trouvent leur source aux Etats-Unis. En premier lieu, les craintes sur l'inflation grandissante ont mis le feu aux poudres dès le mois de février en amenant la question d'une normalisation plus rapide des politiques monétaires des banques centrales. Les semaines suivantes ont vu naître le risque d'une potentielle guerre commerciale avec la Chine. En troisième lieu, la fin du mois de mars a été marquée par des tensions sur l'ensemble des valeurs technologiques telles que Facebook (scandale sur l'utilisation des données utilisateurs) et Amazon (attaquée par Donald Trump sur la faible imposition dont l'entreprise bénéficie de la part des gouvernements locaux).

Même si les chiffres économiques montrent encore une certaine vigueur, il est nécessaire de se demander si ces nombreux sujets d'inquiétude tant bien géopolitiques que macroéconomiques sont de nature à enrayer le cycle économique sur l'ensemble des zones.

Les derniers chiffres sur l'inflation démontrent pour l'instant que celle-ci reste modérée et les discours des banquiers centraux restent rassurants. En ce qui concerne les valeurs technologiques, même si cela peut clairement apporter un nouveau regard sur des entreprises qui avaient la faveur du marché depuis des années, ce n'est pas de nature à infléchir la macroéconomie.

L'escalade protectionniste est cependant un vrai risque pour la stabilité économique. Les Etats-Unis ont confirmé leur volonté de « punir » la Chine en annonçant des droits de douane à un taux de 25% sur 1300 produits technologiques importés de Chine. Ces produits représentent une valeur estimée d'environ 50 milliards de dollars d'importations pour 2018. En réponse à cette mesure, la Chine prévoit un plan de taxation réciproque. A l'heure actuelle, il est impossible de savoir jusqu'où peuvent aller les deux pays dans leur confrontation mais nous pensons que des négociations amèneront à un apaisement. A court terme, nous conservons cependant un biais plus prudent sur les actions (23.5% de l'actif). Une volatilité importante est à attendre pour les prochains mois. Nous avons depuis quelques mois largement réduit les valeurs technologiques, et nous avons soldé les positions résiduelles en Facebook, Amazon et Cisco. Nous conservons nos investissements en Microsoft, Apple et Alibaba. Nous avons profité de certaines opportunités pour renforcer la stratégie « Marques fortes » (Anheuser-Busch InBev, Wessanen) et Génération Y (GVC Holdings, Schibsted). La stratégie « Cycliques », et principalement les secteurs de la chimie et de l'automobile, ont beaucoup souffert ce mois-ci mais nous restons très confiants dans leur capacité à créer de la valeur. Nous avons augmenté la sensibilité obligataire, principalement par la levée de couvertures. L'utilisation de futures sur indices sera privilégiée dans les prochaines semaines afin de permettre une réactivité plus idoine aux mouvements erratiques de marché.

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.