

AURIS - Diversified Beta Classe R (EUR)

ALLOCATION DIVERSIFIÉE

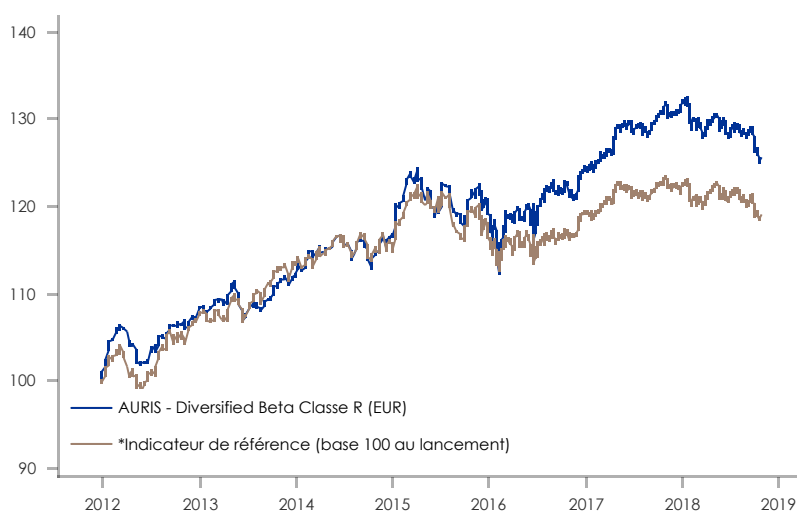
REPORTING
OCTOBRE 2018

| | |
|---|---|
| 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) | Quantalys ★★★★★ |
| Allocation Euro prudente internationale (3 ans) (notation de la Classe R) | MORNINGSTAR ★★★★★ |
| 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 | 93,13 € / 94M€ |
| Nombre de lignes | Actions : 45 Obligations : 91 |
| Exposition nette | Actions : 14,80 % Obligations : 65,30 % |

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) | -2,32% | -3,91% |
| Indicateur de référence | -1,42% | -2,08% |



| | 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) | -4,51% | 3,81% | 12,95% | 25,80% | 1,25% | 2,46% | 2,37% |
| Indicateur de référence | -3,39% | -0,25% | 5,38% | 27,31% | -0,08% | 1,05% | 2,50% |

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 | 4,76% | 3,96% |
| Ratio de Sharpe | 0,33 | 0,17 |

RISQUE OBLIGATAIRE DU FONDS

| | AURIS - Diversified Beta |
|--|--------------------------|
| Maturité* moyenne | 1,67 |
| Duration* | 2,20 |
| Sensibilité | 2,10 |
| Taux de rendement actuariel à maturité | 2,82% |
| 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.

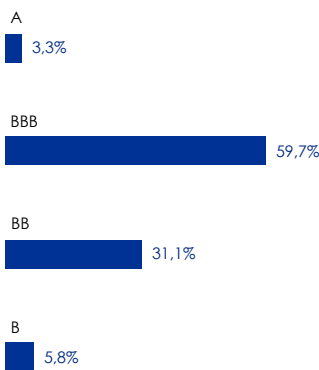
Profil de risque 1 2 3 4 5 6 7

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

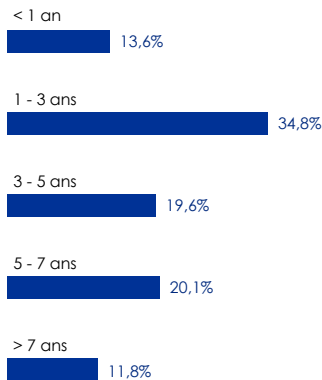
| | | janv. | févr. | mars | avr. | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | annual/YTD |
|------|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| 2012 | Fonds | 3,55% | 1,95% | 0,40% | -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% | 0,22% | -2,32% | | | -3,91% |
| | Indicateur de référence | 0,71% | -1,17% | -0,45% | 1,36% | -1,07% | 0,11% | 0,93% | -1,16% | 0,11% | -1,42% | | | -2,08% |

*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

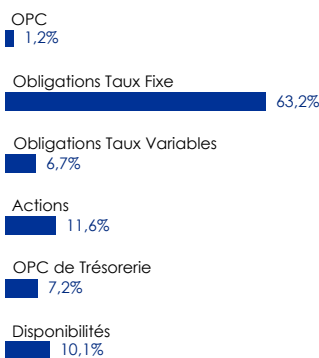


COMMENTAIRE DE GESTION

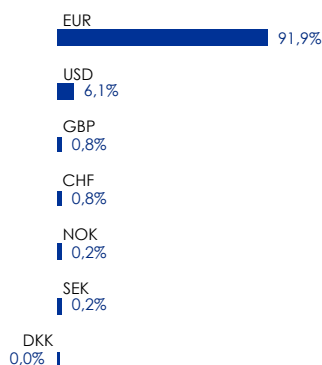
Les marchés financiers ont continué de souffrir durant le mois avec une nette accélération à la baisse. Les raisons sont multiples et restent les mêmes depuis plusieurs mois, mais certains risques tendent à se matérialiser et l'approche de certaines échéances exacerbe clairement le mouvement. En Europe, l'annonce du budget italien faisant ressortir un déficit de 2.4% en 2019, refusé par la Commission Européenne, fait craindre un bras de fer entre Rome et Bruxelles. Nous pensons qu'il n'y aura pas de contagion aux autres pays européens même si la volatilité risque de s'accroître. Les négociations autour de la sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne pourraient se finir dans les deux prochains mois. Cependant, étant donnée l'état d'avancement des négociations, le scénario d'un no-deal ne peut être exclu, ce qui provoque un stress important sur les marchés financiers. En termes de croissance, la publication des indices PMI en zone euro a montré un ralentissement, tant dans le secteur manufacturier que dans celui des services. En ce qui concerne la BCE, la fin annoncée du *quantitative easing* n'est en rien la fin d'une politique accommodante. En effet, compte tenu des risques à court terme que nous venons de souligner, le président de la BCE n'a pas d'autre choix que de maintenir des conditions de financement attractives. Cependant, la fin des achats nets d'actifs par la BCE fin décembre nous incite à rester très prudents. En ce qui concerne les pays émergents, la situation est complexe (hausse des taux, retrait de liquidité et hausse du dollar sont des aspects très négatifs). La question qui reste en suspens est l'ampleur du ralentissement de la croissance en Chine et les impacts de la guerre commerciale avec les Etats-Unis. Ces derniers continuent d'afficher une croissance robuste mais les derniers chiffres laissent à penser que le troisième trimestre sera un pic. Des incertitudes sur l'emploi et sur les tensions commerciales apparaissent et les entreprises commencent à montrer des signes inquiétants sur les impacts des hausses de tarifs douaniers sur leurs coûts de production.

Nous maintenons notre biais prudent (notamment sur les actions) mais pensons qu'il pourrait y avoir quelques nouvelles positives du côté européen en fin d'année. Notre exposition aux actions se situe autour de 15%. Nos réinvestissements se feront de manière progressive. Nous avons vendu les entreprises les plus cycliques ou celles ayant un bêta élevé. L'exposition aux petites et moyennes capitalisations ont depuis plusieurs mois été réduites. Dans ce contexte où les rotations sectorielles sont rapides et fréquentes, nous ajustons notre exposition aux actions principalement via des achats et ventes d'indices, ce qui nous permet plus de réactivité. Par ailleurs, nous privilégions les grandes capitalisations. Nos investissements obligataires souffrent des conditions de marchés (notamment les obligations subordonnées) mais nous gardons nos positions inchangées. Le niveau de liquidités reste important et nous comptons profiter de ce dernier pour réinvestir dès que certaines incertitudes seront levées.

PAR TYPE D'ACTIFS



PAR DEVISES



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.