

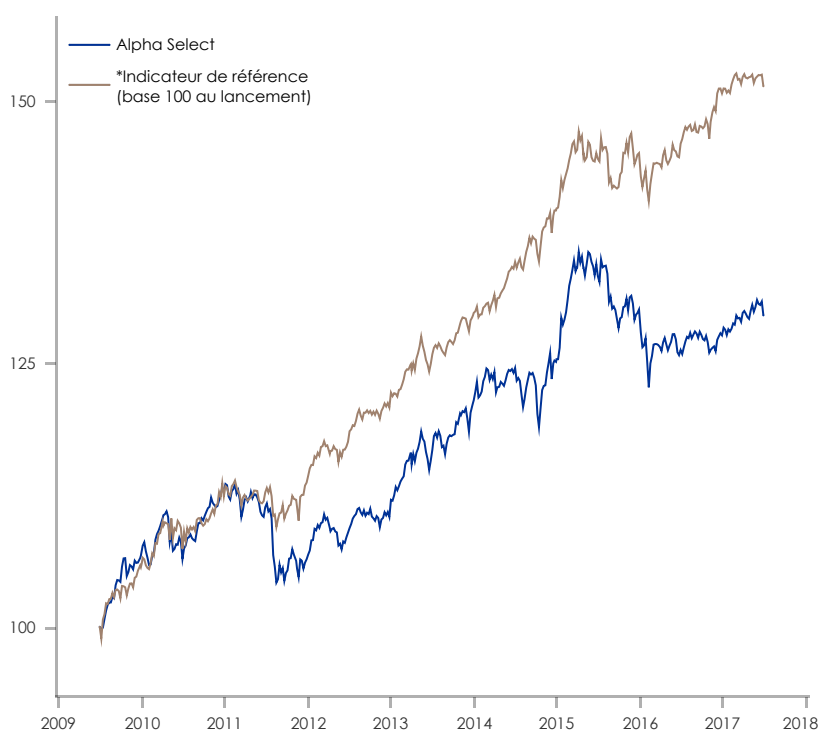
FIA (FIVG) DIVERSIFIE

Code ISIN	FR0010408252
Date de lancement	03/07/2009
Minimum d'investissement	1 part
Souscriptions / Rachats	Hebdomadaire (Vendredi) Ordres reçus avant 12h
Indicateur de référence	60% EONIA capitalisé + 25% MSCI World Euro + 15% JPM ENU Gov 5-7
Droits d'entrée	4% TTC max
Frais de gestion	2,99% TTC max
Droits de sortie	Néant
Sources	Bloomberg et internes
Gérants	Pierre-Edouard de La Tour
Dépositaire	CIC
Commissaire aux comptes	Constantin & Associés
Forme juridique	Compartiment FCP ARIUS, FIVG
Commercialisation	France
VL / Actif net	108,68 € / 6M€

OBJECTIFS

- L'objectif du compartiment est de surperformer son indicateur composite représenté par 60% de l'indice EONIA, 25% de l'indice MSCI World Index Euro et 15% de l'indice JP Morgan EMU Government Bond 5-7 ans, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans.
- Les indices sont retenus en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes et coupons réinvestis et en tenant compte de la capitalisation des intérêts pour l'EONIA. La stratégie consiste à définir un scénario macro économique global et une exposition cohérente avec cet objectif à moyen terme. Le Compartiment peut cependant s'écarter sensiblement de la répartition de l'indice.

PERFORMANCES	Mois	Début d'année
Alpha Select	-0,60%	1,48%
Indicateur de référence	-0,49%	0,45%



	Performances cumulées (%)			Perf. annualisées (%)	
	1 an	3 ans	Depuis la création	3 ans	Depuis la création
Alpha Select	3,00%	4,39%	29,58%	1,44%	3,29%
Indicateur de référence	4,67%	12,93%	51,35%	4,12%	5,32%

Le FCP est exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de liquidité, risque de taux, risque de crédit, risque lié à l'utilisation de titres spéculatifs (haut rendement), risque de change et risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés. 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
------------------	---	---	---	---	---	---	---

CHIFFRES CLÉS : PERFORMANCE / RISQUE

	Alpha Select	Indicateur de référence
Volatilité 3 ans	5,14%	4,14%
Ratio de Sharpe	0,28	0,99

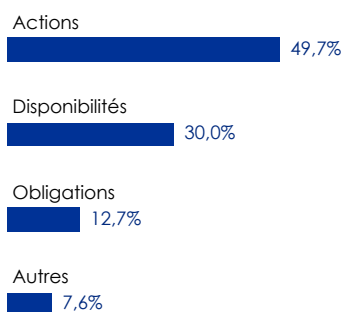
HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	annual/YTD
2010	Fonds	-0,18%	0,37%	2,43%	0,78%	-2,73%	0,64%	0,38%	-0,33%	2,01%	0,98%	-0,03%	1,39%	5,76%
	Indicateur de référence	-0,06%	1,08%	2,03%	0,79%	-0,37%	0,05%	-0,43%	0,12%	0,68%	0,45%	1,12%	0,75%	6,37%
2011	Fonds	-0,73%	0,49%	-1,34%	1,51%	-0,45%	-1,65%	-0,13%	-5,24%	0,56%	2,16%	-2,47%	1,62%	-5,76%
	Indicateur de référence	0,06%	0,71%	-0,86%	0,06%	0,50%	-0,86%	0,43%	-1,96%	0,49%	1,53%	-2,09%	3,28%	1,17%
2012	Fonds	1,71%	1,07%	0,87%	-0,88%	-1,36%	0,97%	1,46%	0,09%	0,08%	-0,57%	0,24%	0,09%	3,78%
	Indicateur de référence	1,47%	0,78%	0,83%	-0,07%	-0,49%	0,85%	1,28%	0,52%	0,51%	-0,14%	0,56%	0,03%	6,28%
2013	Fonds	2,58%	0,69%	2,11%	0,05%	0,91%	-1,54%	1,88%	-1,33%	1,48%	0,99%	1,23%	0,44%	9,83%
	Indicateur de référence	1,08%	0,70%	1,54%	0,47%	0,51%	-0,92%	1,21%	-0,54%	1,00%	0,69%	1,05%	0,25%	7,25%
2014	Fonds	0,58%	2,09%	-0,81%	-0,59%	1,00%	0,09%	-0,62%	0,08%	0,17%	-0,95%	2,07%	0,11%	3,20%
	Indicateur de référence	0,05%	0,80%	0,21%	0,22%	1,40%	0,69%	0,72%	0,88%	0,52%	0,50%	0,89%	0,56%	7,68%
2015	Fonds	2,82%	2,87%	1,04%	0,25%	0,96%	-0,70%	-0,14%	-2,16%	-1,62%	0,94%	0,77%	-0,99%	3,97%
	Indicateur de référence	1,52%	1,89%	0,51%	-0,17%	0,67%	-0,55%	0,38%	-2,01%	-0,69%	2,36%	1,30%	-1,27%	3,90%
2016	Fonds	-2,10%	-1,33%	0,84%	0,05%	0,75%	-1,56%	1,38%	0,16%	-0,01%	-0,53%	-0,33%	0,83%	-1,89%
	Indicateur de référence	-1,14%	-0,20%	0,66%	0,21%	1,03%	-0,83%	1,81%	-0,02%	0,23%	0,16%	1,09%	0,87%	3,91%
2017	Fonds	0,45%	0,34%	0,87%	-0,44%	0,87%	-0,60%							1,48%
	Indicateur de référence	0,26%	1,05%	-0,01%	0,07%	0,01%	-0,38%							1,00%

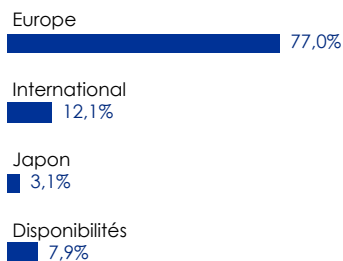
Indicateur de référence *Du 03/07/2009 au 31/12/2016 : 60% EONIA capitalisé + 2bp + 25% MSCI World Euro + 15% JPM ENU Gov 5-7.

**Depuis le 01/01/2017 : 60% EONIA capitalisé + 25% MSCI World Euro + 15% JPM ENU Gov 5-7.

PAR CLASSE D'ACTIFS



PAR ZONE GEOGRAPHIQUE



CONTRIBUTIONS A LA PERF.

	MtD	Ytd
Actions	-0,56%	1,34%
Disponibilités	0,10%	0,24%
Obligations	-0,06%	0,61%
Autres	0,04%	0,29%
Frais - Provisions	0,00%	-0,87%

PRINCIPALES LIGNES

UNION + SI.3DEC	16,58%
EVOLUTION EUROPE CLASS R CAP	10,77%
MONETA MULTI CAPS	10,25%
VARENNE VALEUR	9,28%
TIKEHAU SUBORDONNEES FINANCIERES	9,26%
HELIUM PERFORMANCE I (Fermé)	8,63%
R VALOR C SI.	7,83%
STOCK PICKING FRA.	6,48%
BDL REMPART EUROPE C	5,69%
MUZINICH SHORT DURATION HIGH YIE	3,44%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	
ALKEN EUROPEAN OPPORTUNITIES R	
MONETA MULTI CAPS	
TIKEHAU SUBORDONNEES FINANCIERES	
Ventes	
MS INV DIVERSIFIED ALPHA PLUS Z	

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte macroéconomique

Bien que les perspectives économiques soient favorables des deux côtés de l'Atlantique, les progrès sur le marché du travail peinent à se transformer en hausses de salaire suffisantes pour entraîner les prix. Toutefois, si le processus est lent, il est bien engagé. Pour la Fed, la conviction que ce scénario est à l'œuvre est suffisante pour poursuivre le resserrement monétaire. En zone euro, le phénomène est similaire mais avec un cran de retard. Le resserrement en Europe ne devrait pas intervenir avant 2018.

Croissance molle mais soutenue, Taux bas, Inflation atone, tout concours à une poursuite de la course en tête des actions si ce n'est leur prix désormais en haut de fourchette. Les nouvelles micro-économiques restant bonnes, les valorisations des actifs financiers semblent bien justifiées et soutenables.

Mais l'environnement n'est pas stable et à l'exception d'un choc politique, le danger viendra comme souvent dans les crises de l'excès de dette aujourd'hui bien identifié : la dette des entreprises des Etats-Unis et des pays émergents, les prêts énormes des banques secondaires en Chine où le crédit aux entreprises a augmenté de 66 points de PIB en une décennie, la soutenabilité de la dette publique au sud de l'Europe, les encours de crédit aux étudiants aux Etats-Unis aussi élevés que ceux du « subprime » en 2007 dit on !

Conséquence pour la gestion

C'est pourquoi nous conservons au sein du fonds notre stratégie différenciée avec une partie très peu risquée orientée vers la performance absolue et une autre beaucoup plus offensive centrée sur les actions. Ce mois-ci la composante action a contribué négativement dans la mouvance des corrections de marché et la composante performance absolue légèrement positivement.

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 saurient, 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.