

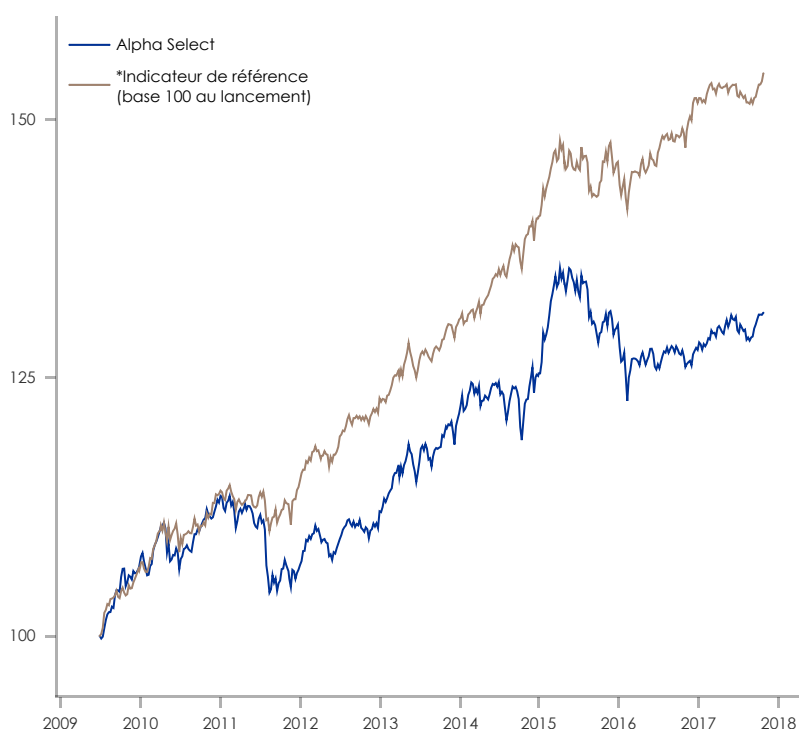
FIA (FIVG) DIVERSIFIE

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	110,11 € / 4M€

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	0,48%	2,82%
Indicateur de référence	1,07%	1,89%



	Performances cumulées (%)			Perf. annualisées (%)	
	1 an	3 ans	Depuis la création	3 ans	Depuis la création
Alpha Select	3,33%	7,18%	31,29%	2,35%	3,32%
Indicateur de référence	3,89%	11,60%	54,46%	3,74%	5,36%

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	4,73%	3,96%
Ratio de Sharpe	0,50	0,94

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	-0,11%	1,18%	2,29%	0,12%	-0,26%	0,04%	0,03%	0,09%	0,78%	-0,07%	0,95%	1,77%	6,99%
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	-0,52%	0,71%	-0,86%	0,06%	0,50%	-0,86%	0,43%	-1,96%	0,49%	1,53%	-2,09%	3,28%	0,58%
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%	-0,05%	-0,72%	1,60%	0,48%			2,82%
	Indicateur de référence	0,26%	1,05%	-0,01%	0,07%	0,01%	-0,38%	-0,05%	-0,28%	0,96%	1,14%			2,80%

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

Disponibilités

52,1%

Obligations

35,7%

Actions

12,2%

PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Europe

100,0%

CONTRIBUTIONS A LA PERF.

	MtD	Ytd
Actions	0,38%	2,74%
Disponibilités	0,03%	0,37%
Obligations	0,22%	0,93%
Autres	0,00%	0,37%
Frais - Provisions	-0,19%	-1,65%

PRINCIPALES LIGNES

DIVERSIFIED BETA CLASS R	49,81%
UNION + SI.3DEC	49,76%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats
DIVERSIFIED BETA CLASS R
Ventes
ALKEN EUROPEAN OPPORTUNITIES R
BDL REMPART EUROPE C
COMGEST GROWTH JAPAN 3DEC CAP

COMMENTAIRE DE GESTION

Il y a quelques années, certains événements financiers, géopolitiques ou politiques provoquaient des périodes de forte volatilité sur les marchés financiers et laissaient présager de fortes baisses des actifs. Chacun de ces événements trouve son alter-ego dans les années récentes. Les référendums grec (pour la sortie de la zone euro), britannique (pour la sortie de l'Union Européenne) et italien (pour la réforme de la constitution), les nombreux attentats qui touchent des capitales névralgiques des pays occidentaux, les faillites de banques portugaises ou italiennes ou encore la guerre en Syrie. Ces derniers n'ont pas fait baisser le marché, bien au contraire.

Tout se passe comme si les mêmes causes n'avaient plus les mêmes effets et que les marchés financiers avaient acquis une forme de résilience qui permettrait une digestion rapide des mauvaises nouvelles. Cependant, les environnements sont totalement différents. La zone euro s'est dotée d'institutions plus fortes, la croissance économique est en accélération et les banques centrales sont encore à la manœuvre et d'une certaine manière, elles garantissent la pérennité du système financier. Il est donc absurde de penser que les marchés financiers ont acquis une maturité qui leur permettraient de résister à n'importe quelle crise.

L'économie réelle (l'investissement, l'innovation, la consommation) reste le fondement de la progression des marchés à l'avenir. Il ne faut pas se demander quel événement déjà vécu créera la prochaine crise, mais analyser les catalyseurs d'un retournement économique. Nous sommes probablement immunisés pour quelques mois au vu des derniers chiffres économiques, mais la prochaine crise viendra quand la fragilité de l'économie réapparaîtra. Il y a fort à parier qu'à ce moment-là, les mêmes causes produiront alors les mêmes effets.

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.