



AURIS DIVERSIFIED BETA Part I (EUR) AU 31/12/2020

Diversifié réactif

1. CARACTERISTIQUES

Code ISIN	LU1250158596 LX
Bloomberg	ADBIEUR LX
Date de lancement	01/12/2015
Minimum d'investissement	1 000 000€
Souscriptions / Rachats	Quotidiens Ordres reçus avant 12h

Quantalys



MORNINGSTAR



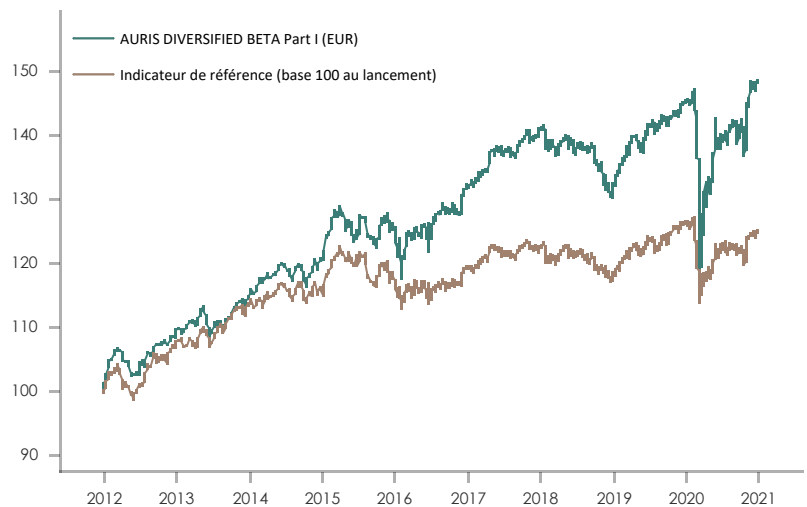
Indicateur de référence	25% EONIA capitalisé + 25% Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis) + 50% Euro MTS 1-3 ans
Droits d'entrée	Néant
Frais de gestion	0,85% TTC + 15,00% TTC de la surperformance par rapport à son indicateur de référence
Droits de sortie	Néant
Sources	Bloomberg et internes
Gérants	Joffrey Ouafqa Stéphane Chossat
Dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Forme juridique	UCITS IV - SICAV
Commercialisation	France, Suisse, Luxembourg et Espagne
VL / Actif net	11 601,05 € / 93M€
Nombre de lignes	Actions : 72 Obligations : 84
Exposition nette	Actions : 33,00 % Obligations : 53,00 %

2. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

- Une adaptabilité des stratégies d'investissement face à des conjonctures contrastées
- Une diversification des sources de performances et une approche par budget de risques (beta, volatilité ex ante)
- Une allocation visant à atténuer les fluctuations du capital
- Un objectif de surperformer l'indicateur composite de référence 25% EONIA capitalisé + 25% Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis) + 50% Euro MTS 1-3 ans

3. PERFORMANCES

	Mois	Début d'année
AURIS DIVERSIFIED BETA Part I (EUR)	1,00%	2,25%
Indicateur de référence	0,35%	-1,00%



L'historique antérieur à la date de création de la Classe est simulé à partir des performances de la Classe R ajustées du différentiel de frais de gestion.

	Performances cumulées (%)				Perf. annualisées (%)		
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	3 ans	5 ans	Depuis la création
AURIS DIVERSIFIED BETA Part I (EUR)	2,25%	6,06%	17,49%	53,40%	1,98%	3,27%	3,64%
Indicateur de référence	-1,00%	2,48%	5,58%	33,25%	0,82%	1,09%	2,43%

4. CHIFFRES CLÉS / RISQUE

	AURIS DIVERSIFIED BETA	Indicateur de référence
Volatilité 3 ans	9,65%	5,62%
Ratio de Sharpe	0,33	0,30

RISQUE OBLIGATAIRE DU FONDS

	AURIS DIVERSIFIED BETA
Maturité moyenne *	2,77
Duration *	0,80
Sensibilité *	0,70
Taux de rendement actuariel à maturité	2,10%
Rating moyen	BB+

*Hors perpétuelles à taux variable.

Profil de risque 1 2 3 4 5 6 7

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.

AURIS DIVERSIFIED BETA Part I (EUR)

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

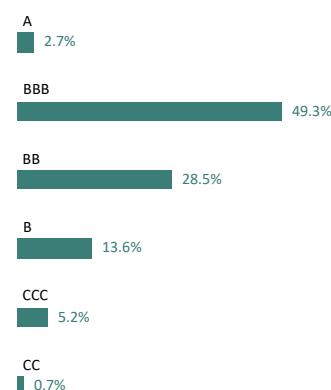
		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	annuel/YTD
2013	Fonds	0.99%	0.22%	1.06%	0.40%	0.30%	-2.32%	1.12%	-0.27%	1.22%	1.84%	0.75%	0.25%	5.62%
	Indicateur de référence	0.86%	0.48%	1.51%	1.30%	0.07%	-1.84%	1.37%	-0.87%	1.30%	1.73%	0.53%	-0.14%	6.42%
2014	Fonds	0.58%	2.06%	-0.10%	0.17%	1.10%	0.35%	-0.31%	0.16%	-0.25%	-0.76%	1.63%	0.29%	4.99%
	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	2.98%	2.50%	0.08%	-0.31%	-0.34%	-0.94%	1.64%	-2.06%	-1.18%	2.50%	1.14%	-1.16%	4.80%
	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	-1.92%	-1.43%	2.15%	0.29%	0.81%	-1.10%	2.37%	0.83%	-0.33%	0.60%	-0.72%	2.90%	4.39%
	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	0.31%	0.88%	1.09%	1.18%	1.04%	-0.48%	0.40%	-0.47%	1.36%	1.21%	-0.64%	0.11%	6.12%
	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	0.75%	-1.26%	-1.12%	1.29%	-0.67%	-0.68%	1.07%	-0.74%	0.28%	-2.26%	-1.32%	-1.61%	-6.17%
	Indicateur de référence	0.71%	-1.17%	-0.45%	1.36%	-1.07%	0.11%	0.93%	-1.16%	0.11%	-1.42%	-0.05%	-1.14%	-3.25%
2019	Fonds	2.38%	1.63%	0.89%	1.70%	-1.78%	2.14%	0.96%	0.20%	0.47%	-0.15%	0.85%	0.84%	10.54%
	Indicateur de référence	1.39%	1.09%	0.57%	1.43%	-1.55%	1.73%	0.02%	-0.23%	1.10%	0.21%	0.73%	0.33%	6.99%
2020	Fonds	-0.24%	-1.66%	-10.96%	5.09%	2.49%	1.32%	0.38%	2.12%	-1.25%	-1.99%	7.05%	1.00%	2.25%
	Indicateur de référence	-0.62%	-2.12%	-3.99%	1.01%	0.98%	1.55%	-0.36%	0.67%	-0.49%	-1.58%	3.80%	0.35%	-1.00%

*Du 16/01/2009 au 31/10/2012 : 50% de l'indice EONIA capitalisé + 50% du CAC 40.

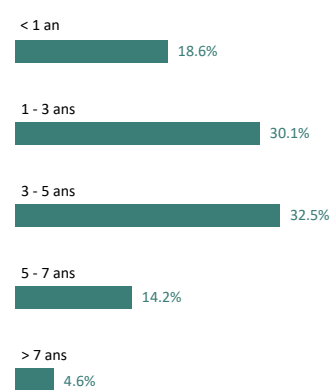
**Du 1/11/2013 au 30/11/2015 : 10% EONIA capitalisé + 65% S&P Eurozone Government Bond Index + 25% MSCI World Index Euro (dividendes réinvestis).

***Depuis le 1/12/15 : 25% EONIA capitalisé + 25% Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis) + 50% Euro MTS 1-3 ans.

PAR NOTATION



PAR MATURITÉ



5. COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de décembre, à l'image de cette année 2020, aura été fourni en actualités.

Alors que la situation sanitaire reste extrêmement tendue dans les pays développés avec des nouveaux cas de Covid quotidiens très élevés et l'apparition d'un variant du virus plus contagieux, le début de la campagne de vaccination permet de préserver l'espoir d'une sortie de crise proche et ce en dépit de lenteurs administratives et de contraintes logistiques ayant provoqué un retard dans les vaccinations.

A cause des restrictions liées à la situation sanitaire, les indicateurs économiques commencent à s'essouffier aux Etats-Unis (PMI des services, création d'emploi et ventes au détail) alors que la croissance européenne tient légèrement mieux qu'anticipé. Une situation économique qui oblige les banques centrales à rester pro actives : la FED a réaffirmé son biais durablement accommodant et la BCE, comme elle l'avait laissé entendre à maintes reprises, a augmenté son programme de rachats d'actifs entre autres mesures.

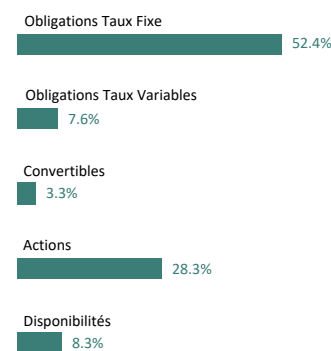
Last but not least, les hommes politiques furent pris d'une soudaine efficacité en décembre. Le Brexit a enfin trouvé son épilogue, avec un accord de dernière minute trouvé entre le Royaume-Uni et l'Union Européenne. Le conseil de l'Union Européenne a, quant à lui, enfin réussi à approuver le fonds de reprise décidé il y a plusieurs mois ! Aux Etats-Unis, le second stimulus budgétaire fut voté après des semaines de négociations (900Mds USD, soit 4% du PIB).

Les marchés terminent l'année sur une note positive. Favorisé par la baisse du dollar américain, les marchés émergents surperforment (+7% sur le MSCI EM). Le Nasdaq bondit de 5.7%, le S&P500 de 3.7% et les marchés européens sous performent (+1.7%) du fait de la situation sanitaire. Les spreads de crédit continuent eux aussi de baisser et sont proches de leur niveau de début d'année 2020.

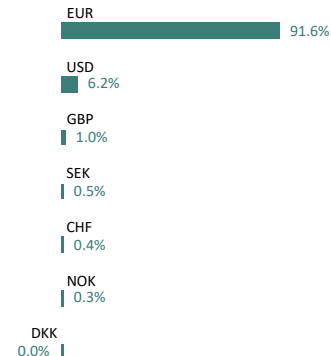
Auris Diversified Beta progresse en décembre de 1.00% (part I) porté par le crédit, les actions et une position longue euro vs dollar américain. Le fonds termine l'année en hausse de +2.25% contre un indice de référence à -1.0%.

Nous sommes investis à 33% en actions avec une approche *blend* qui permet d'avoir un portefeuille équilibré entre valeurs de croissance et *value*. L'allocation obligatoire se répartie entre 16% de titres très défensifs (maturité courtes, *investment grade*, pays périphériques), 13% de haut rendement, 10% d'hybrides d'entreprises, 13% d'AT1 et 11% de subordonnées d'assurances. Le rendement de cette poche s'établit à 2.1%. La sensibilité du fonds est faible à 0.7.

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. Les informations figurant dans ce document étant établies à une date donnée, elles pourront faire l'objet de modifications à n'importe quel moment et ce, sans préavis.

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.