



# AURIS DIVERSIFIED BETA Part R (EUR) AU 31/03/2021

Diversifié réactif

## 1. CARACTERISTIQUES

Code ISIN	LU1250158166 LX
Bloomberg	ADBREUR LX
Date de lancement	16/01/2009
Minimum d'investissement	1 action
Souscriptions / Rachats	Quotidiens Ordres reçus avant 12h

Quantalys



MORNINGSTAR (\*)



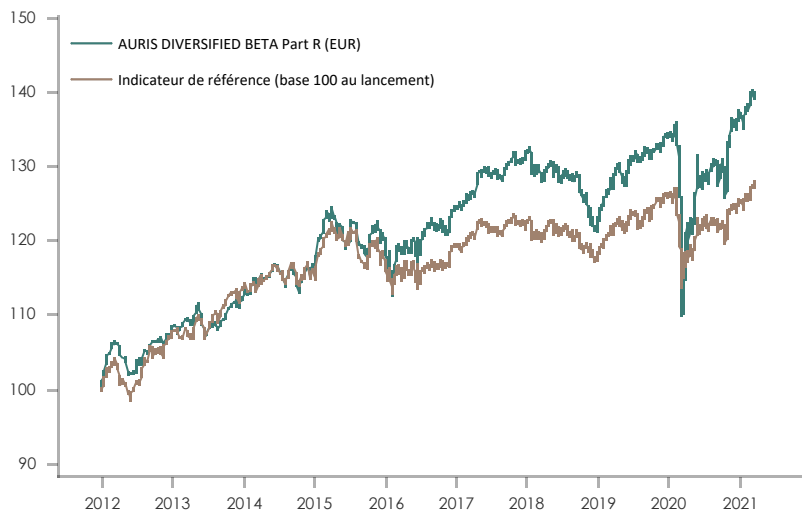
Indicateur de référence	25% EONIA capitalisé + 25% Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis) + 50% Euro MTS 1-3 ans
Droits d'entrée	2,50% (non acquis au fonds)
Frais de gestion	1,50% TTC max + 15,00% TTC de la surperformance par rapport à son indicateur de référence
Droits de sortie	Néant
Sources	Bloomberg 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	103,60 € / 96M€
Nombre de lignes	Actions : 84 Obligations : 83
Exposition nette	Actions : 30,00 % Obligations : 55,00 %

## 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 R (EUR)	1,73%	2,68%
Indicateur de référence	2,04%	2,52%



	Performances cumulées (%)				Perf. annualisées (%)		
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	3 ans	5 ans	Depuis la création
AURIS DIVERSIFIED BETA Part R (EUR)	19,67%	8,85%	17,47%	39,94%	2,86%	3,27%	2,79%
Indicateur de référence	8,68%	6,05%	10,33%	36,61%	1,97%	1,99%	2,59%

## 4. CHIFFRES CLÉS / RISQUE

	AURIS DIVERSIFIED BETA	Indicateur de référence
Volatilité 3 ans	9,61%	5,55%
Ratio de Sharpe	0,37	0,46

## RISQUE OBLIGATAIRE DU FONDS

	AURIS DIVERSIFIED BETA
Maturité moyenne *	2,70
Duration *	1,53
Sensibilité *	1,56
Taux de rendement actuariel à maturité	1,60%
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. (\*) La notation indiquée dans le présent reporting correspond à la catégorie d'actions I, étant rappelé que la catégorie d'actions R dispose d'une notation de 4 étoiles.

# AURIS DIVERSIFIED BETA Part R (EUR)

## HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

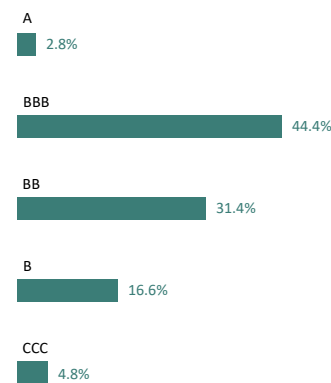
		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	annuel/YTD
2014	Fonds	0.48%	1.98%	-0.18%	0.09%	1.00%	0.27%	-0.39%	0.06%	-0.33%	-0.86%	1.54%	0.19%	3.87%
	Indicateur de référence	0.83%	1.06%	0.64%	0.51%	1.75%	1.06%	1.13%	1.78%	0.19%	0.58%	1.38%	0.87%	12.41%
2015	Fonds	2.87%	2.42%	0.00%	-0.41%	-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%	-1.39%	-1.67%	-6.82%
	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	2.33%	1.58%	0.83%	2.02%	-2.21%	2.49%	0.57%	0.16%	0.42%	-0.19%	0.81%	0.78%	9.92%
	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	-0.29%	-1.72%	-11.01%	5.02%	2.44%	1.26%	0.33%	2.05%	-1.30%	-2.05%	7.07%	0.95%	1.64%
	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%
2021	Fonds	-0.92%	1.87%	1.73%										2.68%
	Indicateur de référence	-0.53%	1.01%	2.04%										2.52%

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

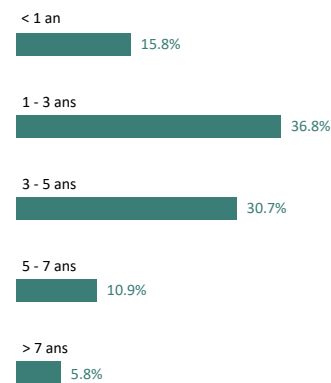
\*\*Du 1/11/2013 au 30/11/2015 : 10% EONIA capitalisé + 65% S&P Eurozone Government Bond Index + 25% MSCI World Index Euro (dividendes réinvestis).

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

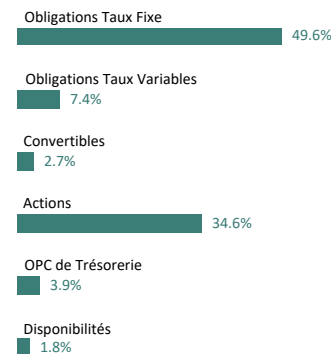
### PAR NOTATION



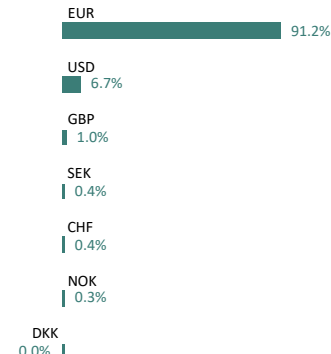
### PAR MATURITÉ



### PAR TYPE D'ACTIFS



### PAR DEVISES



## 5. COMMENTAIRE DE GESTION

La croissance mondiale est restée très dynamique en mars dans toutes les zones, avec néanmoins des spécificités propres.

Aux Etats-Unis, la levée des restrictions sanitaires grâce à une campagne éclair de vaccination permet aux secteurs les plus touchés par la crise de rouvrir et d'embaucher, à tel point que certains commerces mentionnent des difficultés de recrutement !

La Chine, après avoir volontairement ralenti la machine économique en début d'année afin d'éviter toute surchauffe et de limiter les déplacements de population propices à une diffusion des cas de COVID en amont du nouvel an, connaît un net regain d'activité.

Enfin l'Europe tient bon malgré des restrictions sanitaires toujours plus nombreuses (reconfinement en France et Italie notamment). L'activité manufacturière est vigoureuse alors que les services limitent la casse.

Cette accélération de la croissance mondiale s'est matérialisée à travers le net rebond du niveau des taux d'intérêt américain à 10 ans, passés de 1.40% à 1.74% au cours du mois. Cette progression rapide a prolongé les arbitrages massifs entre les valeurs de croissance et la *value*. Ainsi les marchés européens, plus orientés *value*, surperforment largement (+7.80% pour l'Euro Stoxx 50), le S&P500 progresse de +4.2% alors que le Nasdaq est quasi stable, après avoir connu néanmoins des corrections importantes, ce qui fut également vrai pour toutes les valeurs de croissance à durée longue.

Les spreads de crédit restent orientés à la baisse et portent les indices crédit à haut rendement alors que l'*investment grade* souffre de la progression des taux et enregistre une performance stable en Europe et négative aux Etats-Unis.

Grâce à son positionnement *blend*, Auris Diversified Beta continue sa marche en avant et gagne +1.7% en mars porté par ses 30% d'actions (22% Europe, 8% Etats-Unis) et par la poche crédit du portefeuille, qui représente 55% du fonds.

La poche actions dispose d'un potentiel important : elle est principalement investie dans des valeurs liées à la consommation qui bénéficieront de l'excès d'épargne constitué par les ménages pendant cette crise et de valeurs industrielles et cycliques qui profiteront de la bonne tenue de l'activité manufacturière.

Le fonds s'apprécie de 2.7% depuis le début d'année.

**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 d'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](http://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](http://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.