

“ Disciplinez votre investissement
avec réactivité ”



AURIS
GESTION

Ecoute, vision, protection

AURIS DIVERSIFIED BETA DIVERSIFIE – PATRIMONIAL



Sommaire

AURIS GESTION EN BREF

- Indépendance et solidité
- Un acteur européen
- Une double expertise
- Position de notre gamme
- Une équipe dédiée à la gestion collective

3 à 7

3
4
5
6
7

UNE GESTION REACTIVE

- Le positionnement du fonds en 3 points
- Un fonds réactif et Top-Down
- Ses gérants

8 à 11

9
10
11

INVESTISSEMENT ETAPE PAR ETAPE

- Un process d'investissement en 4 points
- Caractéristiques du fonds
- Pourquoi le choisir ?

12 à 24

13 à 22
23
24

LE REPORTING DU FONDS AU 30/09/2019

- Les performances
- Zoom sur le beta et la duration
- Positionnement du fonds, exposition du portefeuille
- Notre stratégie
- Composition du portefeuille
- Analyse Quantalys
- Avertissement
- Contacts

25 à 36

26 à 27
28
29 & 30
31 à 32
33
34
35
36



Auris Gestion indépendance et solidité

- 15** Années consacrées à la gestion
- 100%** Indépendant
- 43** Professionnels de la gestion
- 1,6** Milliard d'€ sous gestion
- 11** Millions d'€ de capitaux propres
- 2000*** Investisseurs privés qui nous font confiance
- 11** Fonds gérés

Un acteur européen

3 POLES

I GESTION COLLECTIVE

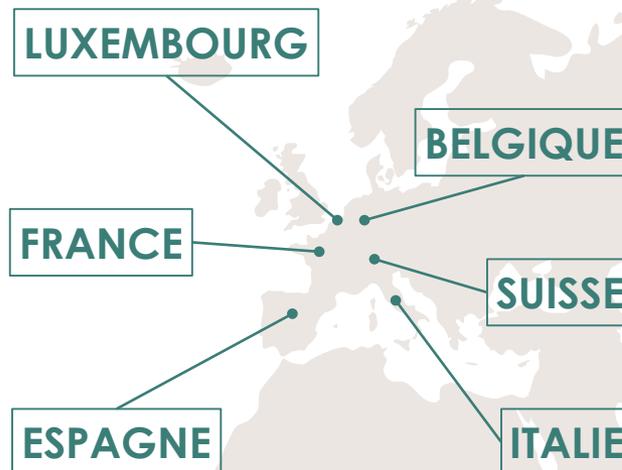
→ Une gamme resserrée (Taux & Diversifiés – Actions)

I GESTION PRIVEE

→ Une offre en mandats de gestion discrétionnaires sur-mesure pour des personnes physiques et morales

I INGENIERIE PATRIMONIALE

→ Une aide à la construction de stratégies patrimoniales personnalisées (juridique, fiscale...)



LPS : Luxembourg, Belgique • Passeport fonds : Suisse, Italie, Espagne, Belgique • Filiale de Gestion privée : Suisse



Une double expertise

1 LA GESTION COLLECTIVE :

Autour d'une gamme resserrée de fonds organisée en trois catégories (Taux - Diversifiés – Actions), gérée par une équipe de 4 gérants basés à Paris.

- **Notre spécificité** : proposer une gamme de fonds construite dans le respect d'une philosophie de gestion privilégiant discipline et réactivité
- **Notre solution** : privilégier une gamme centrée pour favoriser le savoir-faire à la dispersion et déployer une stratégie d'approche privilégiant la performance régulière

2 LA GESTION PRIVEE :

Qui réunit 14 gérants issus des plus grandes maisons de gestion, offrant une approche sur-mesure au travers de mandats de gestion.

- **Notre spécificité** : offrir une gestion sous mandat sur-mesure dans un monde où prime l'uniformité,
- **Notre solution** : des mandats de gestion en architecture ouverte en fonds (plus de 1000 OPCVM référencés) et titres en direct sur des supports en assurance-vie, comptes-titres, PEA, fonds dédiés.

Positionnement de notre gamme

« PRENDRE DES RISQUES N'EST PAS UNE OBLIGATION »

AURIS SÉLECTION DÉFENSIVE
Gestion Patrimoniale Défensive

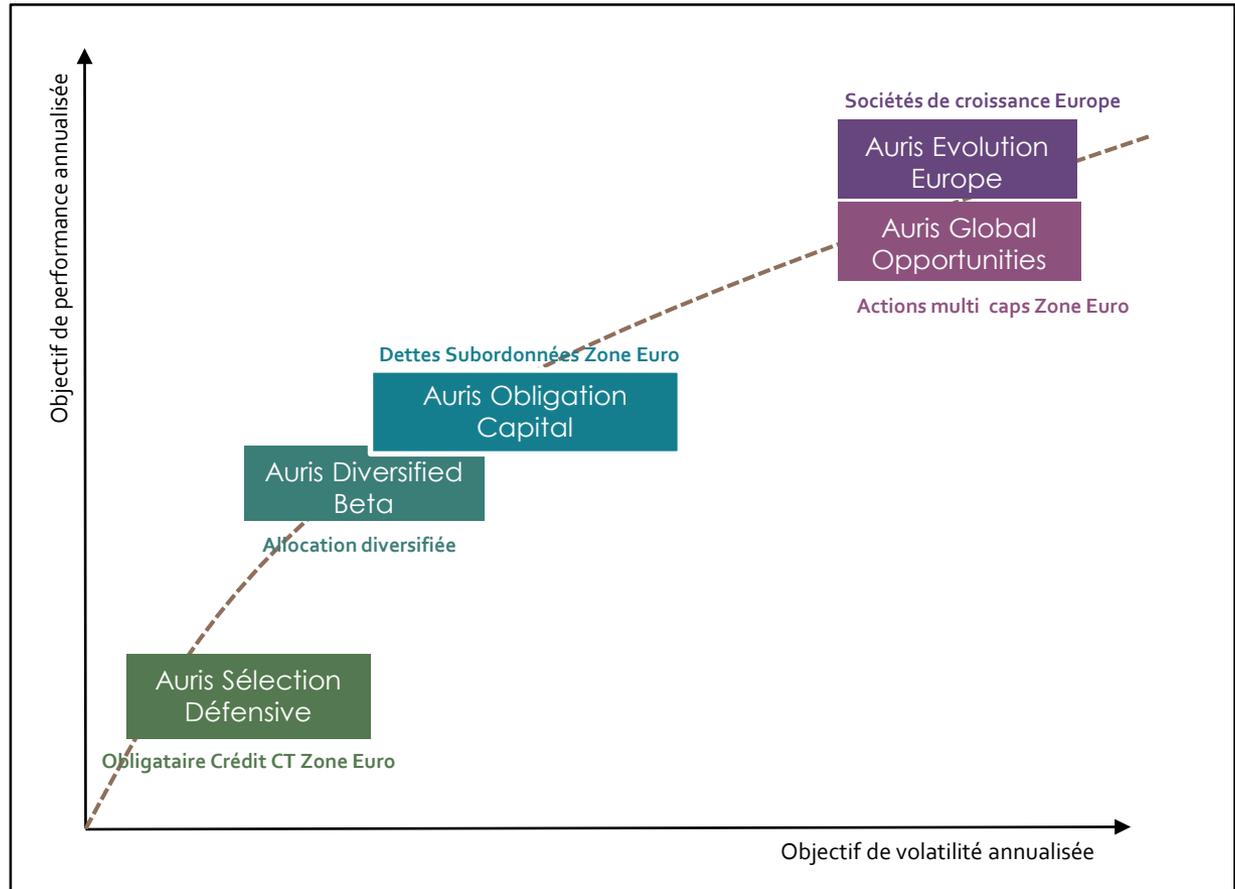
AURIS DIVERSIFIED BETA
Gestion Patrimoniale Equilibrée

AURIS OBLIGATION CAPITAL
Gestion Obligataire Hybride

« LA VERITABLE EXPRESSION DE LA PENSEE C'EST L'ACTION »

AURIS EVOLUTION EUROPE
Gestion Actions Europe

AURIS GLOBAL OPPORTUNITIES
Gestion Actions Zone Euro



Une équipe dédiée à la gestion collective



Marc de SAINT DENIS
Président du Directoire



Nicolas WALTHER
Directeur Général



Daniel FIGHIERA
Directeur de la Gestion
Collective



Stéphane CHOSSAT
Gérant



Joffrey OUAFA
Gérant



David GIBOUDEAU
Gérant



Marine DAVID
Analyste



Muriel CLAUDE
Directrice de la Prospective

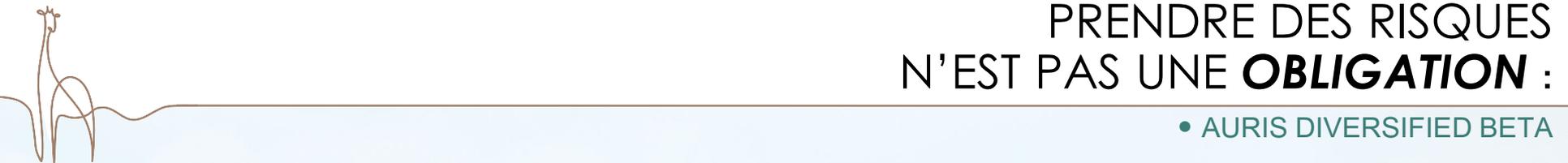


Alain BENSO
Directeur Commercial

“

1. Une gestion d'actifs à taille humaine
2. Un ADN d'entrepreneurs
3. Un état d'esprit libre et innovant

”



PRENDRE DES RISQUES N'EST PAS UNE **OBLIGATION** :

• AURIS DIVERSIFIED BETA

UNE GESTION REACTIVE :

1. LE POSITIONNEMENT DU FONDS EN 3 POINTS
2. UN FONDS TOP DOWN ET REACTIF
3. DES GERANTS EXPERIMENTES





Auris Diversified Beta : 1 fonds 3 stratégies

1

La complémentarité
aux fonds en euros

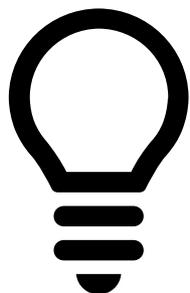
2

Une allocation
diversifiée pour faire
face à des marchés
contrastés

3

Une recherche des
moteurs de performances
les plus adaptés

(actions, obligations,
devises, secteurs, couvertures...)



A SAVOIR : Auris Diversified Beta a été créé initialement pour répondre à un besoin exprimé par nos gérants privés qui souhaitaient offrir à leurs clients un fonds combinant 4 moteurs :

- ❶ l'analyse macro-économique
- ❷ l'allocation
- ❸ le picking
- ❹ le pilotage du risque



Auris Diversified Beta : réactif et Top-Down

1. SES OBJECTIFS

- Un objectif de performance de 4%-5%* net de frais de gestion
- Un objectif de volatilité inférieure ou égale à 5%*

2. SES MOYENS

- Une approche Top-Down, autour de tendances d'investissements
- Un recours à l'ensemble des classes d'actifs (Taux, Actions, Devises)
- Une gestion intégrée des risques



A SAVOIR :

- Un objectif de sensibilité aux taux compris entre 0 et 5*
- Un beta compris entre 20 et 50%



Auris Diversified Beta : ses gérants



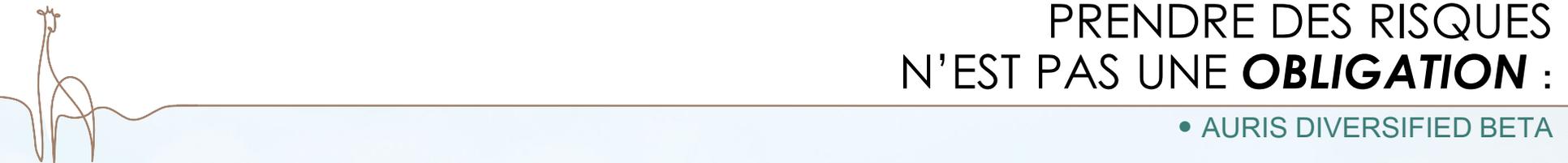
Joffrey Ouafqa:

Diplômé d'un master en finance de l'IAE Paris 1 Sorbonne et d'une maîtrise de gestion de Paris Dauphine / Analyste actions européennes chez Roche-Brune AM de 2006 à 2008 / Analyste Gérant multi classes d'actifs chez Convictions AM de 2009 à 2014 / Analyste puis Gérant chez Auris Gestion depuis 2014



Stéphane Chossat:

Diplômé de l'ESC Montpellier / Audit et analyse financière chez Ernst & Young / Gérant sur les actions françaises et les obligations convertibles à la Compagnie Financière Edmond de Rothschild de 1999 à 2008 / Cofondateur d'une société de gestion entrepreneuriale et gestion d'un fonds patrimonial de 2008 à 2012 / Création et gestion du fonds Patrimoine by Alexandre chez Alexandre Finance de 2012 à 2015 / Gestion des fonds Auris Sélection Défensive, Auris Diversified Beta et Auris Obligation Capital pour Auris Gestion depuis son arrivée en 2015



PRENDRE DES RISQUES N'EST PAS UNE **OBLIGATION** :

• AURIS DIVERSIFIED BETA

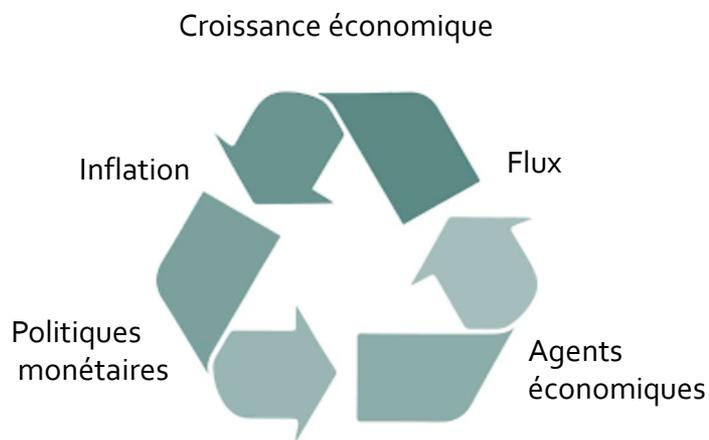
UN PROCESS D'INVESTISSEMENT EN 4 POINTS :

1. ANALYSE MACRO ECONOMIQUE & STRATEGIE SELON LES CYCLES
2. DEFINITION DE L'ALLOCATION
3. CONSTRUCTION DE LA STRATEGIE DE GESTION
4. GESTION DES RISQUES



ETAPE 1 : analyse macro-économique

Les 5 piliers de l'analyse



▪ Définition de l'allocation entre les classes d'actifs :

↓
Beta et sensibilité souhaités

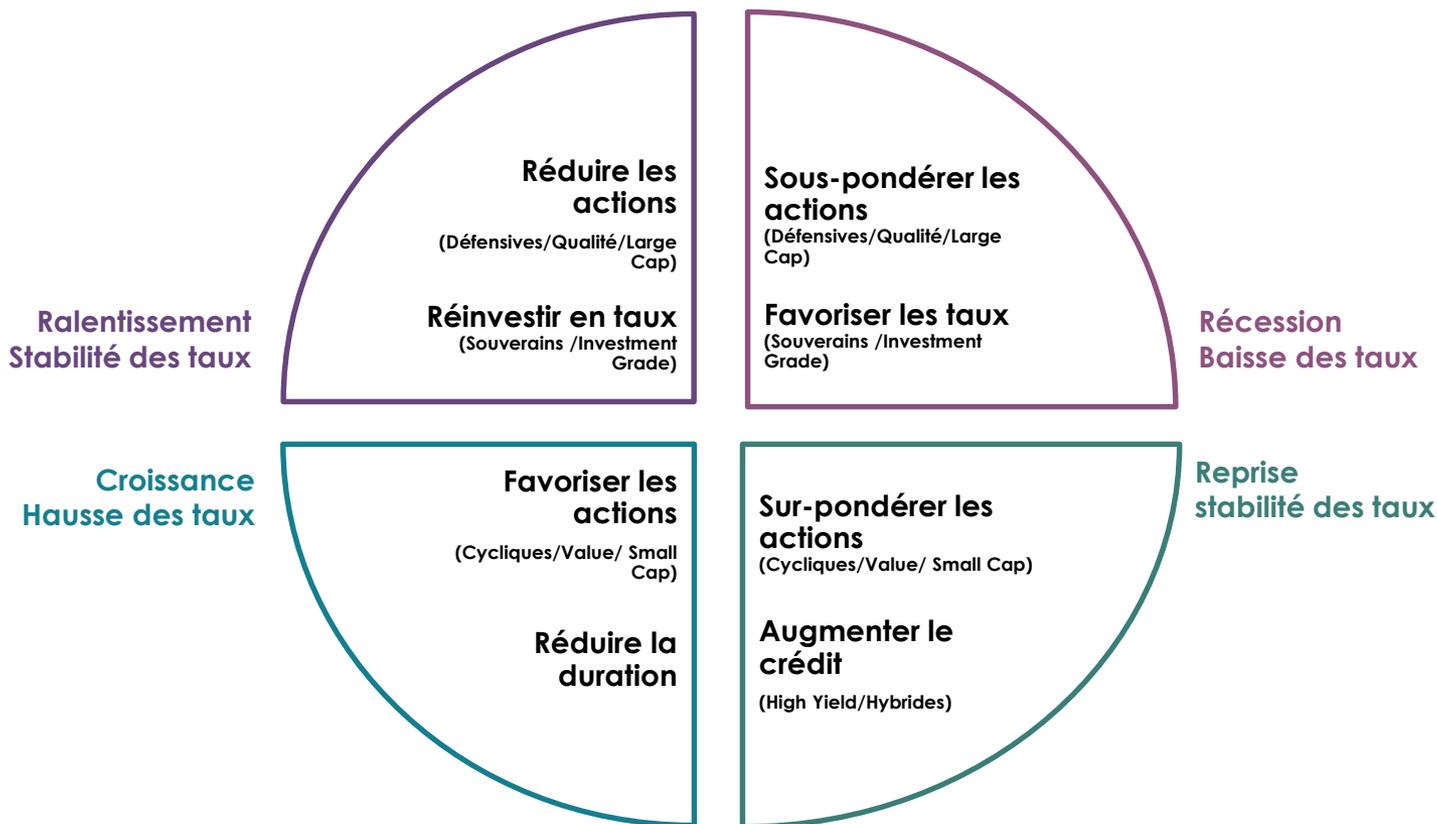
→ Taux d'investissement en actions,
en obligations souveraines et en obligations
d'entreprises

▪ Définition de l'allocation géographique

(France, Europe, Etats-Unis)

▪ Ajustements des expositions

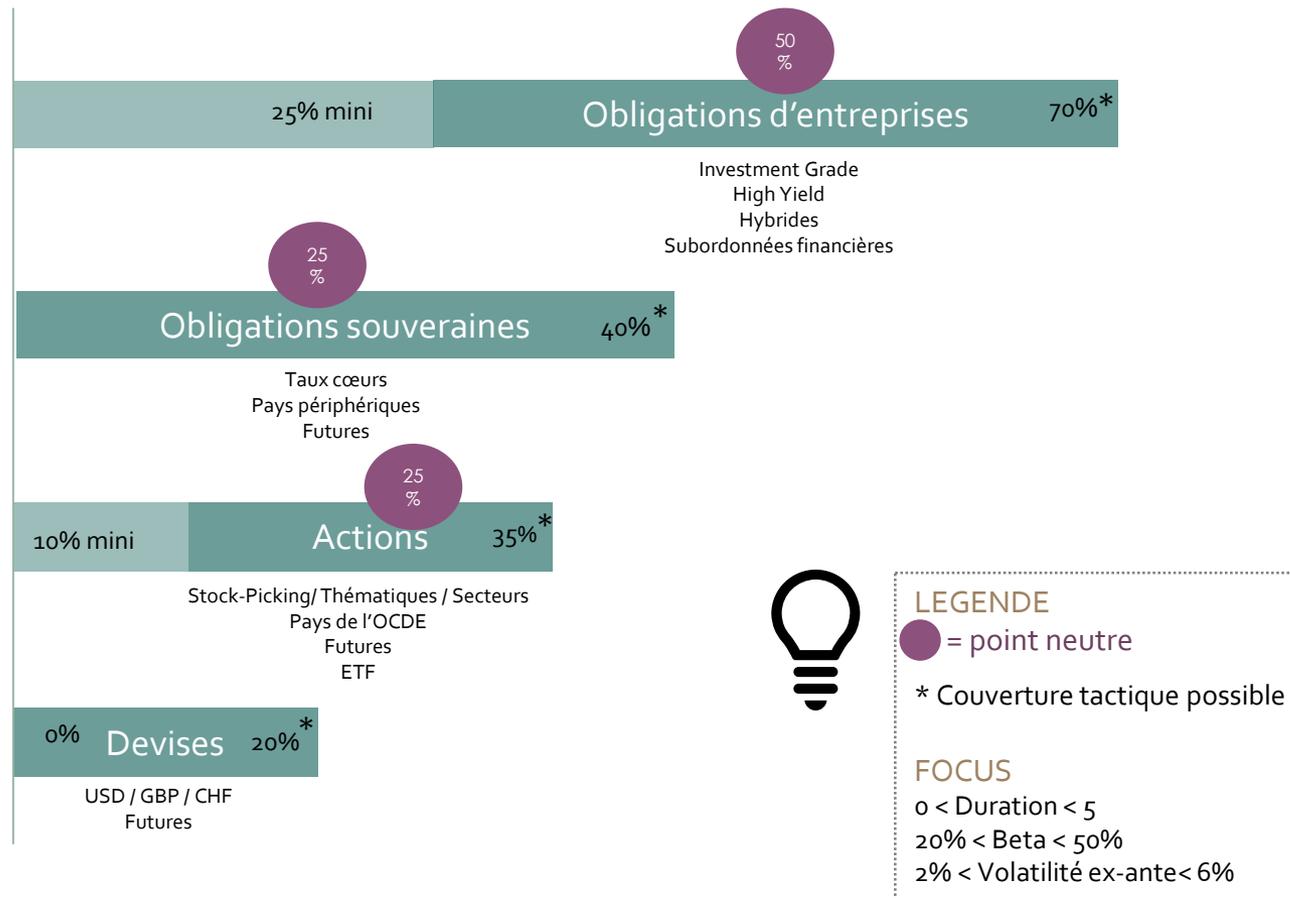
ETAPE 1 : stratégie d'allocation selon les cycles



ETAPE 2 : définition de l'allocation



Une allocation réactive comme réponse à des marchés contrastés :



ETAPE 3 : construction de la stratégie de gestion



Un investissement cœur basé sur des tendances à long terme :

A. TENDANCES STRUCTURELLES

>12 mois

Technologie (>3%) : Amazon, Apple, Facebook, SAP etc.

Santé (>3%) : Astrazeneca, Roche, Sanofi, Philips etc.

Marques emblématiques (>3%) : LVMH, Kering, Richemont etc.

Obligations subordonnées bancaires (15%) : BNP 6,125% Perp, ABN Amro 5,75% Perp etc.



A SAVOIR

Une dizaine de thématiques en portefeuille qui ne peuvent excéder chacune **20% du total**

ETAPE 3 : construction de la stratégie de gestion



Des investissements satellites complémentaires :

B. TENDANCES MOYEN TERME

De 3 à 18 mois

High Yield (8%) : Tereos 2020, Vallourec 2022

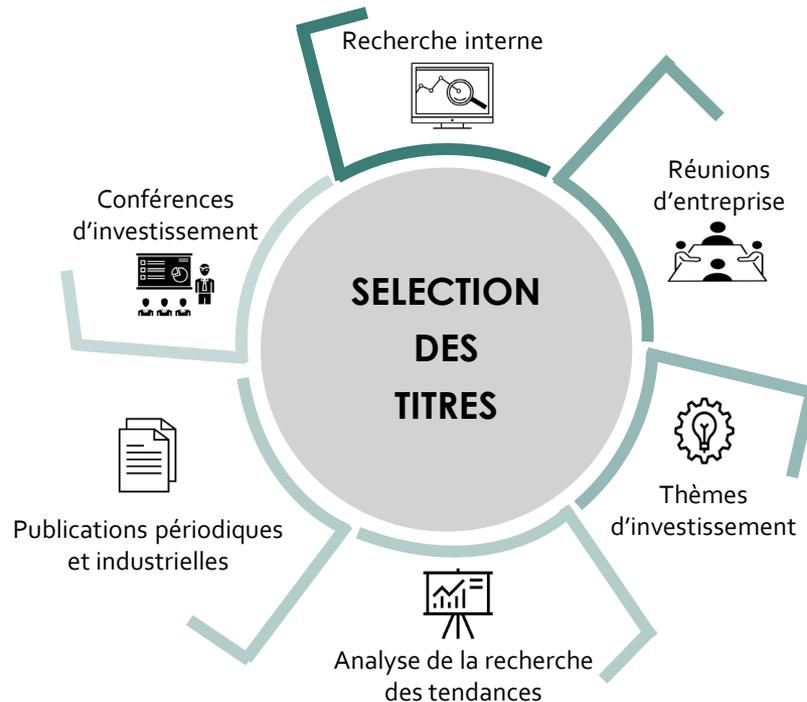
Obligations périphériques (10%) : Portugal, Espagne, Italie
Cycliques européennes

C. TENDANCES OPPORTUNISTES

De quelques semaines
à quelques mois

Banques (Actions)
Matières premières

ETAPE 3 : construction de la stratégie de gestion



Critères d'investissement :

- La sélection de titres s'inscrit dans une construction de portefeuille liée aux cycles de marché et économiques
- Sociétés de qualité s'inscrivant dans une tendance de long terme
- Titres répondant à une tendance à court terme, et offrant une décote de valorisation par rapport au marché



ETAPE 4 : gestion des risques

“ Pilotage du poids des titres en fonction de leurs risques :

PAR POSITION	REGIME 1	REGIME 2	REGIME 3
Actions en direct	15 bp	35 bp	50 bp
Obligations Crédit HY	25 bp	75 bp	150 bp
Obligations Crédit IG	40 bp	80 bp	300 bp
Obligations Souveraines	100 bp	200 bp	450 bp

- Risque spécifique élevé, titre volatil
- Tendance Court Terme
- Publications de résultats décevantes pouvant remettre en cause le cas d'investissement
- Faible liquidité

- Position standard

- Forte conviction de picking
- Intégrée au sein d'une tendance structurelle
- Perspectives de croissance élevée
- Valorisation attractive

ETAPE 4 : gestion des risques

“ “ Détecter son risque pour piloter son allocation :

Stratégie	Poids brut	+ couverture	Expo nette	Volatilité	Budget de risque	Duration	Rendement	Bêta de la stratégie	Contribution au bêta du fonds
Obligations	71,2%	0,00%	71,21%		38,1%	1,98	1,63	15,0%	11,4%
Obligations High Yield	8,1%	0,00%	8,08%	3,2%	3,1%	1,57	3,20	10,6%	0,9%
Obligations périphériques 10 ans	9,9%	0,00%	9,92%	5,2%	3,9%	4,73	0,63	9,1%	1,0%
Obligations court terme	1,6%	0,00%	1,64%	3,0%	0,4%	2,41	-0,29	6,2%	0,1%
Obligations Investment Grade	10,6%	0,00%	10,58%	1,2%	1,8%	2,68	0,20	5,0%	0,6%
Obligations subordonnées assurance	15,2%	0,00%	15,15%	4,4%	10,9%	3,25	1,65	19,5%	3,1%
Obligations CoCo	17,4%	0,00%	17,38%	5,1%	14,1%	1,62	2,81	23,9%	4,4%
Obligations hybrides corporate	8,5%	0,00%	8,47%	2,9%	4,0%	2,80	1,02	14,2%	1,3%
Actions	20,0%	5,96%	26,00%		61,3%		2,49	83,2%	23,1%
Stratégie indicielle actions	1,4%	5,96%	7,33%	12,5%	16,4%		2,59	83,8%	6,5%
Information Technology	3,8%	0,00%	3,84%	16,4%	10,1%		1,39	84,7%	3,5%
Consumer Discretionary	2,9%	0,00%	2,90%	15,1%	6,7%		1,71	71,5%	2,2%
Communication Services	1,8%	0,00%	1,84%	18,5%	5,0%		1,32	86,1%	1,7%
Financials	0,2%	0,00%	0,24%	22,7%	0,6%		6,79	110,4%	0,3%
Industrials	4,1%	0,00%	4,10%	15,2%	10,6%		2,92	93,6%	4,1%
Materials	0,8%	0,00%	0,76%	18,4%	2,2%		2,00	104,4%	0,8%
Energy	0,6%	0,00%	0,60%	21,0%	1,3%		4,69	90,1%	0,6%
Health Care	2,9%	0,00%	2,94%	13,5%	5,5%		2,97	68,9%	2,2%
Utilities	0,3%	0,00%	0,29%	19,6%	0,6%		4,43	75,4%	0,2%
Consumer Staples	1,2%	0,00%	1,15%	20,5%	2,5%		4,93	80,4%	1,0%
Liquidités	8,8%								
Change	3,4%	0,00%	3,44%	5,3%	-0,1%			3,6%	0,4%
Total	100,0%			5,07%	99,3%	1,98	1,87		34,9%



A SAVOIR :

- Suivi de la volatilité des stratégies et de leur apport en risques dans le portefeuille
- Gestion du beta par stratégie
- Identification instantanée des risques principaux du fonds



ETAPE 4 : zoom sur la gestion du risque

“ Une gestion du risque qui intègre 5 paramètres :

1. BUDGETS DE RISQUE

- Calcul de budget de risque par stratégie
- Diversification des thématiques

2. BETA

- Stabilité et variabilité par rapport au marché actions
- Beta instantané / moyen / long terme
- Gestion des positions globales
- Mise en place de couvertures en fonction du Beta

3. CORRELATIONS

- Matrice de corrélation étudiée de manière agrégée et ligne à ligne
- Re-corrélation

4. VALUE AT RISK

- Calcul paramétrique 1 semaine 99%/ 95%/ 80%

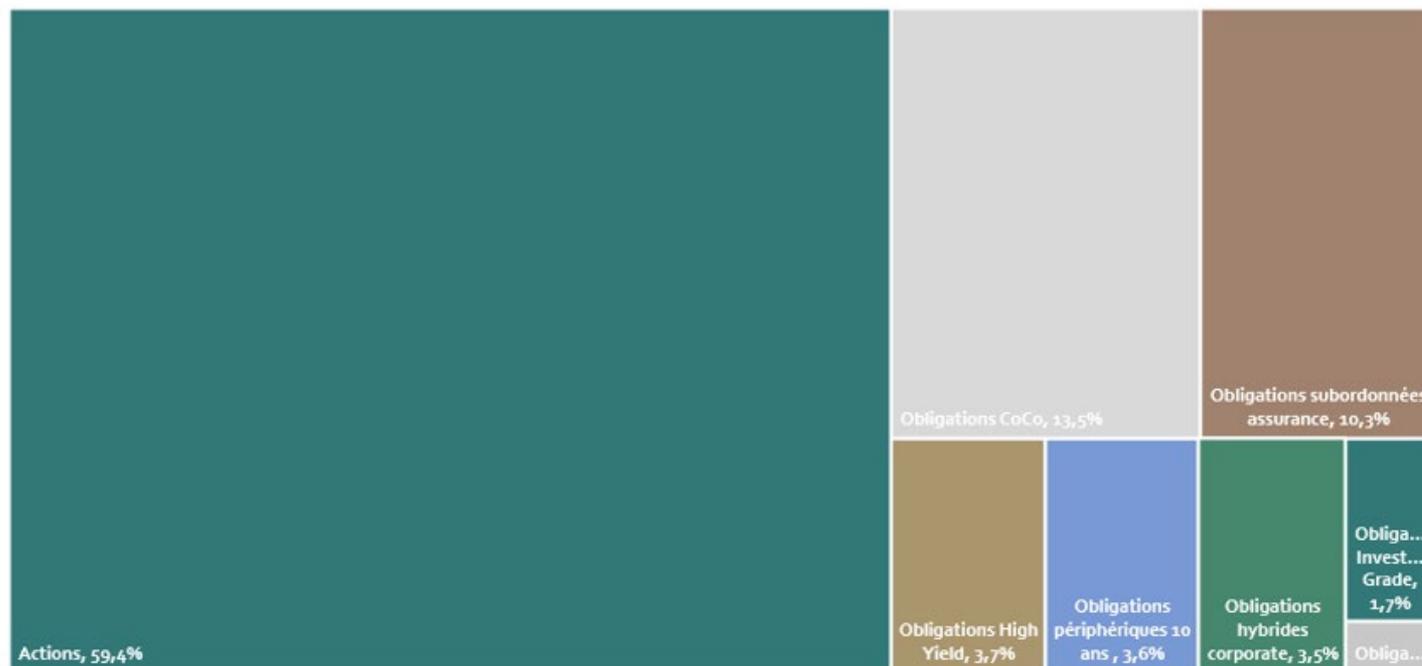
5. VOLATILITE

- Evaluation historique actif par actif (en aucun cas sur les indices)
- Volatilité long terme & moyen terme
- Volatilités ex-post



ETAPE 4 : gestion des risques

“ Un suivi de budget des risques par classes d'actifs :



Caractéristiques du fonds

Général

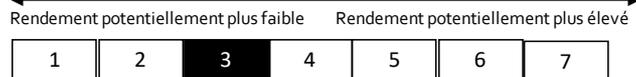
Nom du fonds	Auris Diversified Beta
Date de création	15/03/2017
Société de Gestion	Auris Gestion
Gérants	Joffrey Ouafqa Stéphane Chossat
Forme juridique	Compartiment Sicav Auris de droit luxembourgeois relevant Directive 2009/65/CE
Dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg
Auditeur	Mazars
Durée de placement	3 ans minimum
Indice de référence	25 % EONIA capitalisé + 25 % EURO STOXX 50 TR + 50 % Euro MTS 1-3 ans

Ordres

Fréquence de calcul des VL	Quotidienne
Cut Off	12h00 (quotidien)
Date de règlement	J+2

Profil

Zones d'investissement	France, Europe, US
Indicateur de référence	25 % EONIA capitalisé + 25 % EURO STOXX 50 TR + 50 % Euro MTS 1-3 ans
Classification	Diversifié
Echelle de risque	A risque plus faible A risque plus élevé



Frais, parts et montant minimum de souscription

Part	C/D	ISIN	Frais de gestion	Frais d'entrée	Frais de sortie	Investissement mini.	Frais courants**
R	C	LU1250158166	1,50% TTC max	2,50%	Néant	1 action	1,95%
N	C	LU1746645958	1% TTC max	2,50%	Néant	100 000 EUR	1,53%
I	C	LU1250158596	0,85%	Néant	Néant	1000 000 EUR	1,38%

Commission de surperformance

15,00% TTC de la surperformance par rapport à son indicateur de référence

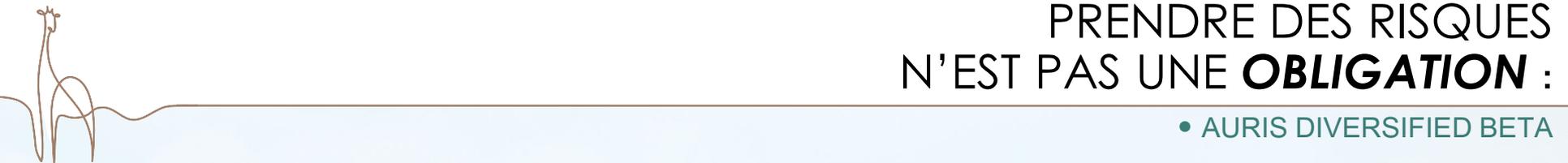


Auris Diversified Beta : pourquoi le choisir ?

Si vous cherchez :

- + Une gestion **tactique** intégrant toutes classes d'actifs
- + Une gestion **intégrée** des risques
- + Une gestion **réactive** pour répondre à des marchés contrastés

= Auris Diversified Beta,
Une gestion patrimoniale équilibrée



PRENDRE DES RISQUES N'EST PAS UNE **OBLIGATION** :

• AURIS DIVERSIFIED BETA

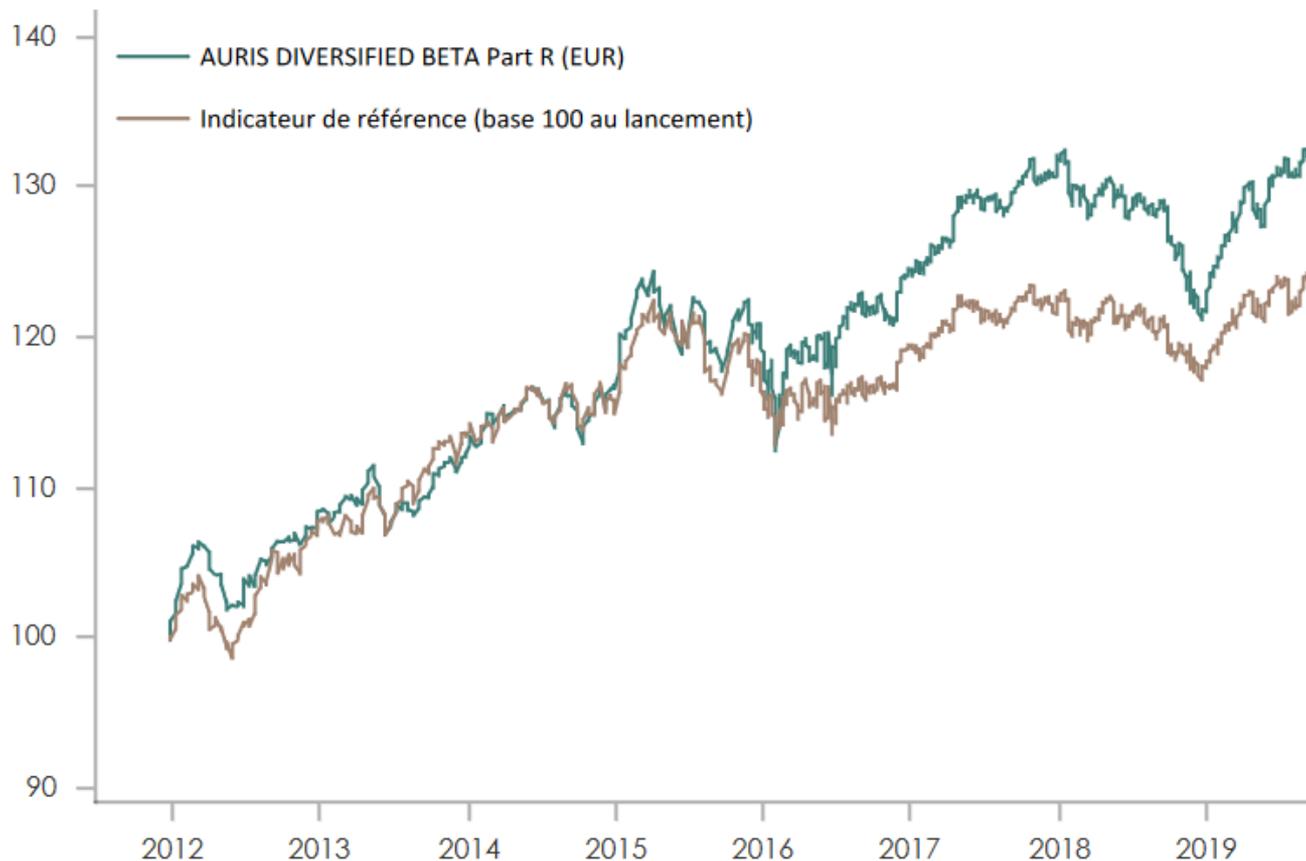
REPORTING DU FONDS AU 30/09/2019 :

1. LES PERFORMANCES
2. ZOOM SUR LE BETA ET LA DURATION
3. POSITIONNEMENT DU FONDS
4. EXPOSITION DU PORTEFEUILLE
5. NOTRE STRATEGIE
6. COMPOSITION DU PORTEFEUILLE
7. ANALYSE QUANTALYS



Les performances au 30/09/2019

“ Un fonds régulièrement au dessus de son indice de référence :



+8,4%*
YTD

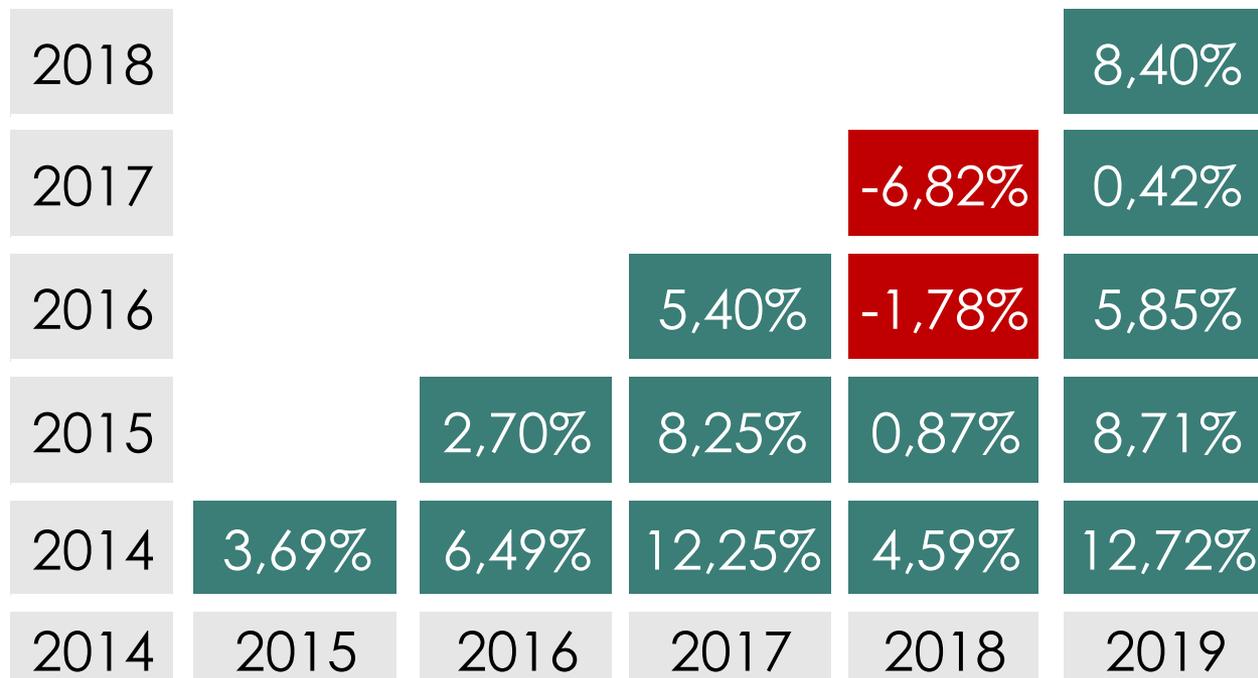
3,6%*
Vol.
3 ans

+5,6%*
YTD



Les performances au 30/09/2019

→ Achat

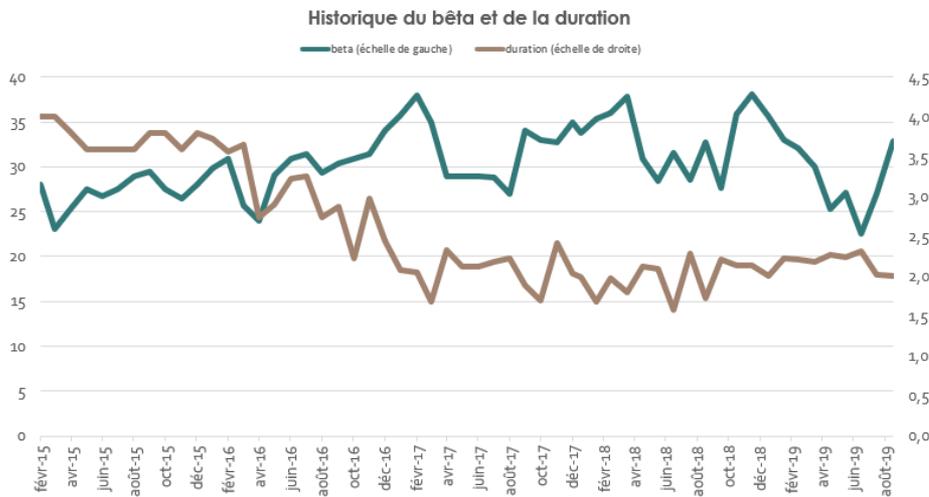


Cession



Zoom sur le beta et la duration au 30/09/2019

Un beta sur ses plus bas historiques



Zoom sur la poche obligation

Maturité moyenne*	14/09/2022
Duration *	2,00
Sensibilité	2,10
Taux de rendement actuariel	1,70%
Notation moyenne	BBB-

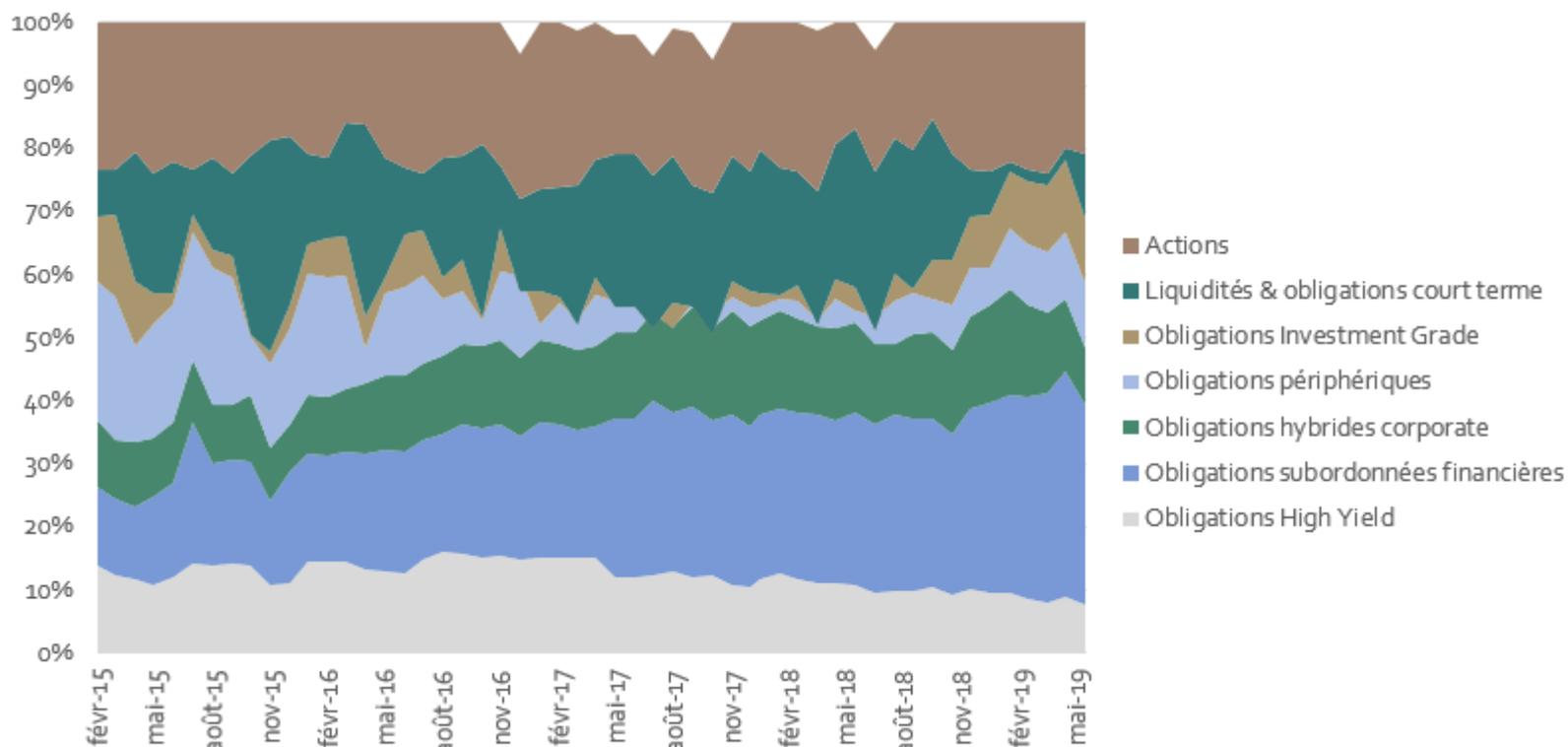


Positionnement du fonds au 30/09/2019

	Très négatif	Négatif	Neutre	Positif	Très Positif
ACTIONS					
US					
Zone euro			→		
OBLIGATIONS					
Zone euro core					
Peripheries					
EUR : High Yield					
EUR : Inv. Grade					
Subordonnées FI					
Hybrides Corp					

Exposition du portefeuille au 30/09/2019

“ Répartition historique des stratégies en portefeuille :



Partie actions :

1. Adoption d'un biais accommodant par les banques centrales soutenant l'économie face aux incertitudes protectionnistes
2. Atteinte du point bas de la croissance mondiale, retour à la hausse des révisions des bénéfices
3. Valorisations de marchés raisonnables, décote importante de certains secteurs

= 25% d'actions dont 7% US et 18% Zone Euro

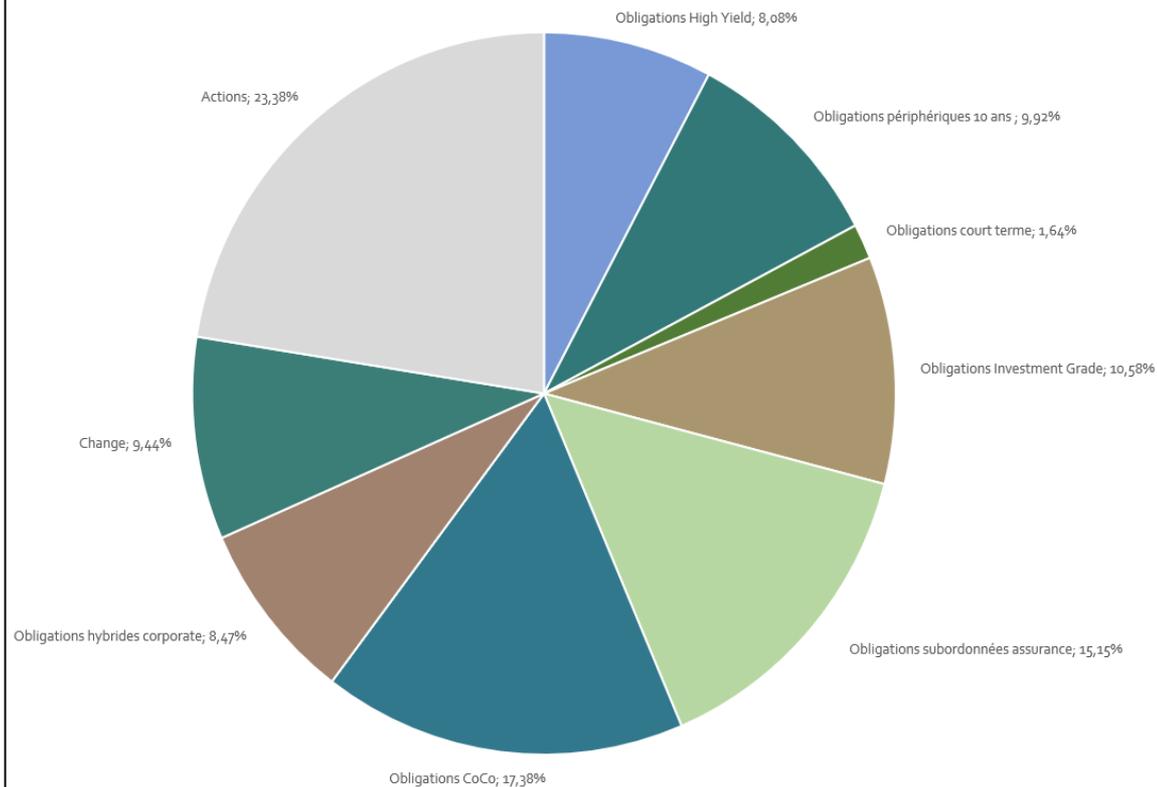


Répartition de l'allocation :

- Des thématiques de long terme surfant sur des tendances de fond (technologie, santé, consommation)
- Des investissements à court terme permettant de s'ajuster au positionnement du cycle
- 5% d'indices pour limiter le risque de rotation sectorielle

Composition du portefeuille au 30/09/2019

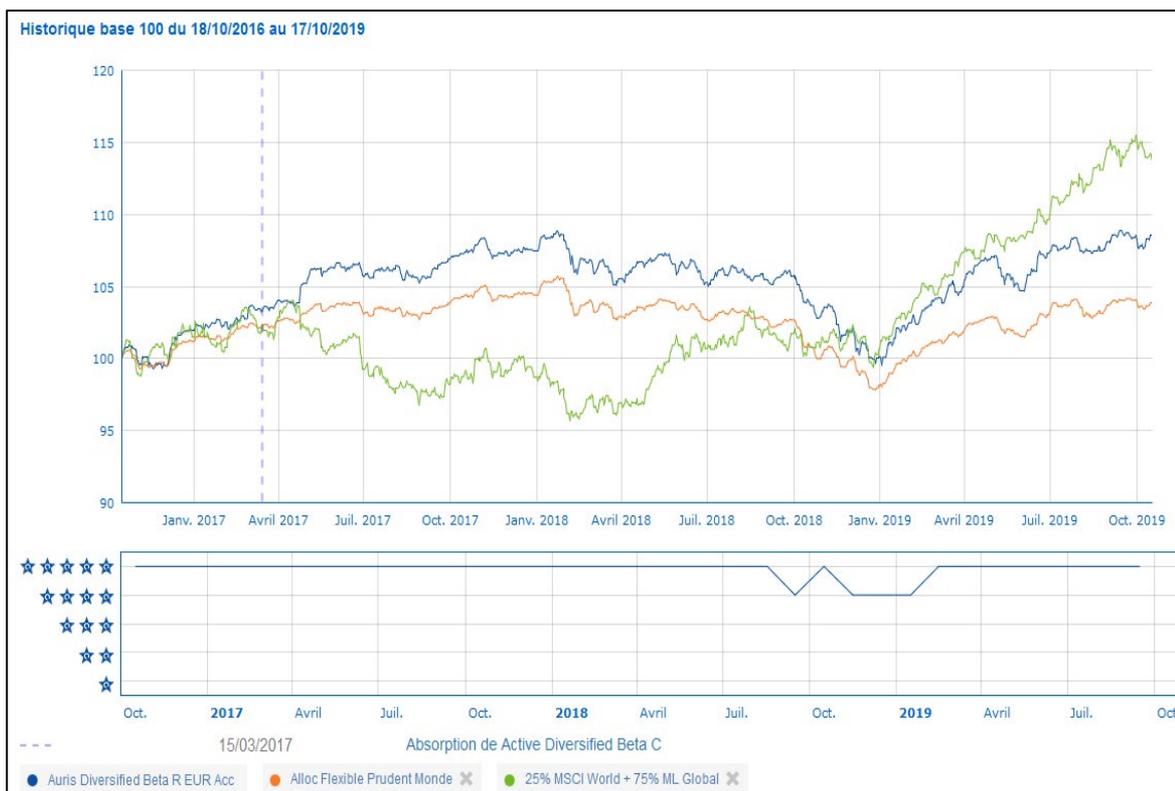
Décomposition du portefeuille (expositions nettes)



- 10% d'obligations périphériques qui bénéficieront d'un potentiel nouveau QE
- 10 % d'investissement grade pour la qualité et la convexité
- 17% de crédits d'entreprises pour bénéficier des coûts de financement historiquement bas des sociétés
- 32% de dettes hybrides financières rendement attractif et notation émetteur de qualité
- 23% d'actions : les baisses de taux des banques centrales supporteront le marché mais des risques pointent (Brexit, Italie, Protectionnisme)

Analyse Quantalys au 30/09/2019

Un mapping des principales caractéristiques de la gestion de fonds screené par Quantalys



Classement de la performance au 30/09/2019

	Rang	Quartile
1 mois	95 / 222	2
3 mois	93 / 222	2
6 mois	73 / 219	2
YTD	51 / 217	1
1 an	59 / 196	2
3 ans	27 / 160	1
5 ans	24 / 134	1
8 ans	41 / 89	2
10 ans	41 / 63	3

L'œil de l'expert

Par rapport à la Cat

Indicateur	valeur à 3 ans	Par rapport à la Cat
Sharpe	0,80	Très bon
Ratio d'info.	-0,40	Moyen
Sortino	1,17	Très bon
Omega	1,34	Très bon
Calmar	0,37	Bon

Sources : Quantalys, au 30/09/2019



Avertissement

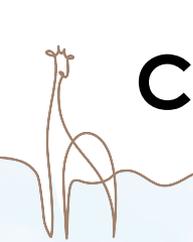
Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information quant au savoir-faire d'AURIS GESTION et aux caractéristiques générales de certains des produits ou services susceptibles d'être offerts. Ainsi, ce document n'a, en aucun cas, pour objet de présenter, de façon exhaustive, les solutions d'investissement, de placement ou offres de services susceptibles d'être proposées par AURIS GESTION. Par ailleurs, ce document ne revêt aucune valeur contractuelle et il ne constitue aucunement une recommandation personnalisée.

De nombreuses restrictions et conditions d'éligibilité, réglementaires ou statutaires, non décrites ou simplement évoquées de façon très sommaire dans ce document, encadrent la souscription ou l'acquisition des produits ou services proposés en fonction, notamment, du lieu de résidence de la personne ou d'autres conditions d'éligibilité. Par ailleurs, les solutions d'investissement, de placement ou offres de services mentionnées dans ce document peuvent présenter plusieurs types de risques. Préalablement à toute décision, chaque personne est donc invitée à prendre connaissance des caractéristiques de ces solutions d'investissement, de placement ou offres de services et à consulter ses propres conseils juridiques, fiscaux ou financiers afin de s'assurer de leur adéquation à sa situation personnelle et à ses objectifs d'investissement. Plus particulièrement, 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).

Les données chiffrées, commentaires et analyses susceptibles de figurer 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. Ces informations étant établies à une date donnée, elles pourront faire l'objet de modifications à n'importe quel moment et ce, sans préavis. Il est, par ailleurs, important de noter que 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 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.

Sources : Auris Gestion - Quantalys



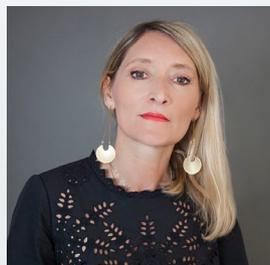
Contacts



Alain BENSOU

Directeur commercial

+ 33 1 44 43 04 08
a.benso@aurisgestion.com



Muriel CLAUDE

Directrice de la Prospective

+ 33 1 53 23 83 78
+ 33 6 79 08 26 41
m.claude@aurisgestion.com

AURIS

GESTION

SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE
SA à Directoire et Conseil de Surveillance
Agrément GP-04000069

153 boulevard Haussmann – 75008 Paris
www.aurisgestion.com