



AURIS

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport semestriel non-révisé pour la distribution en Suisse

au 30/06/18

R.C.S. Luxembourg B 197662

# AURIS

## Table des Matières

	Page
Organisation	3
Etats financiers Consolidé	4
DIVERSIFIED BETA	6
EVOLUTION EUROPE	14
SELECTION DEFENSIVE	19
OBLIGATION CAPITAL	25
NEW MANAGERS	29
GLOBAL OPPORTUNITIES	33
Informations spéciales à l'attention des investisseurs en Suisse (informations non auditées)	37

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel incluant les états financiers audités et du dernier rapport semestriel si celui-ci est postérieur au dernier rapport annuel incluant les états financiers audités et du DICI (document d'information clé pour l'investisseur).

# AURIS

## Organisation

### **Conseil d'Administration de AURIS**

Marc de Saint Denis  
Président  
Auris Gestion

Alexandre Hezez  
Directeur général  
Auris Gestion

Bertrand Gibeau  
Directeur Indépendant

Sylvain Afriat  
Président directeur général  
Auris Gestion

### **Banque dépositaire, Agent domiciliataire, Agent administratif, Teneur de Registre et Agent de Transfert**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

### **Cabinet de révision agréé**

Deloitte Audit, *Société à Responsabilité Limitée*  
560, rue de Neudorf  
L-2220 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

### **Représentant en France**

CACEIS Bank  
1-3 Place Valhubert  
75013 Paris  
France

### **Représentant en Belgique**

CACEIS Bank Belgium SA  
Avenue du Port 86C b320  
1000 Brussels  
Belgique

### **Distrubuteur en Espagne**

Seleccion E Inversion de Capital Global, Agencia de Valores,  
S.A. (Selinca)  
Maria Francisca 9  
28002 Madrid, Espagne

Allfunds Bank S.A.  
C/Estafeta no 6 (La Moraleja)  
Complejo Plaza de la Fuente - Edificio 3  
E-28109 Madrid, Espagne

### **Siège social**

5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

### **Société de Gestion**

Auris Gestion  
153, Boulevard Haussmann  
F-75008 Paris  
France

### **Distributeur en France**

Auris Gestion  
153, Boulevard Haussmann  
F-75008 Paris  
France

### **Conseiller juridique**

Baker & McKenzie Luxembourg  
10-12, Boulevard F.D. Roosevelt  
L-2450 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

### **Agent de paiement en Suisse**

Banque Cantonale de Genève  
17, quai de l'Île  
CH-1204 Geneva  
Suisse

### **Représentant en Suisse**

Carnegie Fund Services S.A.  
11, rue du Général-Dufour  
CH-1204 Geneva  
Suisse

### **Représentant en Espagne**

Deloitte Asesores Tributarios S.L.U.  
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1  
Torre Picasso  
28020 Madrid  
Espagne

### **Distrubuteur en Espagne**

Bonco Inversis, S.A.  
Avenida de la Hispanidad, 6,  
28042 Madrid  
Espagne

*AURIS*

**Consolidé**

AURIS  
Consolidé  
**Etats Financiers au 30/06/18**

Etat du Patrimoine au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

<b>Actifs</b>		<b>407,635,888.84</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		370,908,417.01
<i>Prix d'acquisition</i>		375,050,067.33
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		-4,141,650.32
Options achetées à la valeur de marché		25,980.00
<i>Options achetées au prix d'acquisition</i>		25,200.00
Avoirs en banque et liquidités		30,601,363.23
Intérêts à recevoir		3,638,661.08
Frais de constitution		46,068.37
Brokers à recevoir		1,093,994.48
Souscriptions à recevoir		332,512.97
Dividendes à recevoir		352,361.55
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme		75,288.17
A recevoir sur change spot		561,241.98
<b>Passifs</b>		<b>3,149,559.88</b>
Options vendues à la valeur de marché		4,300.00
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i>		5,500.00
Dettes bancaires à vue		753,029.26
Brokers à payer		526,443.55
Commission de performance		14,731.81
Rachats à payer		269,354.05
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme		5,000.45
Moins-value non réalisée sur "futures"		93,407.95
Commissions de gestion à payer		483,553.04
Commissions de banque dépositaire		14,576.01
Frais d'agent administratif		19,604.88
A payer sur change spot		562,310.87
Autres passifs		403,248.01
Valeur nette d'inventaire		<b>404,486,328.96</b>

# AURIS Consolidé

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/18 au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

Revenus	<b>6,464,620.91</b>
Dividendes nets	2,260,708.34
Intérêts nets sur obligations	4,196,807.50
Intérêts bancaires à vue	916.76
Autres revenus financiers	6,188.31
Dépenses	<b>5,563,707.06</b>
Amortissement des frais de constitution	21,445.08
Commissions de gestion	3,203,801.67
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	119,355.41
Taxe d'abonnement	82,465.75
Frais administratifs	127,782.30
Commission de performance	14,732.36
Commissions de domiciliation	21,646.77
Frais professionnels	13,926.75
Intérêts bancaires sur découvert	79,823.00
Frais légaux	40,994.41
Frais de transaction	590,363.10
Autres dépenses	1,247,370.46
Revenus nets des investissements	<b>900,913.85</b>
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :	
- vente de titres	3,421,598.58
- contrats de change à terme	-765,404.79
- futures	583,807.09
- change	-1,529,512.25
Bénéfice net réalisé	<b>2,611,402.48</b>
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :	
- portefeuille-titres	-11,873,484.20
- options	1,980.00
- contrats de change à terme	37,664.55
- futures	-318,584.00
Diminution des actifs nets résultant des opérations	<b>-9,541,021.17</b>
Souscriptions actions de capitalisation	77,972,973.95
Rachats actions de capitalisation	-122,328,307.99
Diminution des actifs nets	<b>-53,896,355.21</b>
Actifs nets au début de la période	<b>458,382,684.17</b>
Actifs nets à la fin de la période	<b>404,486,328.96</b>

*AURIS*  
**DIVERSIFIED BETA**

AURIS DIVERSIFIED BETA  
**Etats Financiers au 30/06/18**

Etat du Patrimoine au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

Actifs		<b>97,044,782.87</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		83,282,762.93
<i>Prix d'acquisition</i>		82,893,436.14
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		389,326.79
Options achetées à la valeur de marché		25,980.00
<i>Options achetées au prix d'acquisition</i>		25,200.00
Avoirs en banque et liquidités		12,769,129.05
Intérêts à recevoir		924,869.39
Frais de constitution		12,883.02
Souscriptions à recevoir		23,702.50
Dividendes à recevoir		5,455.98
Passifs		<b>431,898.44</b>
Options vendues à la valeur de marché		4,300.00
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i>		5,500.00
Dettes bancaires à vue		29,652.36
Brokers à payer		152,677.75
Commission de performance		784.44
Rachats à payer		2,939.11
Moins-value non réalisée sur "futures"		89,357.95
Commissions de gestion à payer		103,908.10
Commissions de banque dépositaire		3,065.63
Frais d'agent administratif		3,936.92
Autres passifs		41,276.18
Valeur nette d'inventaire		<b>96,612,884.43</b>

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période terminant le:</i>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Actifs Nets Totaux	EUR	96,612,884.43	95,293,120.24
<b>Class R</b>		EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>			
Nombre d'actions		728,307.1902	872,846.8211
Valeur nette d'inventaire par action		94.94	96.92
<b>Class N</b>		EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>			
Nombre d'actions		153,039.6879	0.0000
Valeur nette d'inventaire par action		96.89	0.00
<b>Class I</b>		EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>			
Nombre d'actions		1,175.9065	977.7144
Valeur nette d'inventaire par action		10,750.92	10,938.92



# AURIS DIVERSIFIED BETA

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/18 au 30/06/2018

*Exprimé en EUR*

Revenus	<b>1,680,388.02</b>
Dividendes nets	357,803.01
Intérêts nets sur obligations	1,321,668.25
Intérêts bancaires à vue	916.76
Dépenses	<b>1,006,918.05</b>
Amortissement des frais de constitution	9,545.50
Commissions de gestion	652,115.49
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	25,289.68
Taxe d'abonnement	21,481.50
Frais administratifs	27,123.19
Commission de performance	784.44
Commissions de domiciliation	4,773.84
Frais professionnels	567.04
Intérêts bancaires sur découvert	17,176.28
Frais légaux	8,262.07
Frais de transaction	105,391.87
Autres dépenses	134,407.15
Revenus nets des investissements	<b>673,469.97</b>
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :	
- vente de titres	-274,768.13
- futures	596,250.69
- change	-64,003.02
Bénéfice net réalisé	<b>930,949.51</b>
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :	
- portefeuille-titres	-2,597,843.35
- options	1,980.00
- futures	-306,774.00
Diminution des actifs nets résultant des opérations	<b>-1,971,687.84</b>
Souscriptions actions de capitalisation	22,343,324.61
Rachats actions de capitalisation	-19,051,872.58
Augmentation des actifs nets	<b>1,319,764.19</b>
Actifs nets au début de la période	<b>95,293,120.24</b>
Actifs nets à la fin de la période	<b>96,612,884.43</b>

# AURIS DIVERSIFIED BETA

Portefeuille-titres au 30/06/18

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			80,333,073.55	83.15
<b>Actions</b>			<b>17,936,361.51</b>	<b>18.57</b>
	<i>Couronne Norvégienne</i>		<i>195,145.02</i>	<i>0.20</i>
7,500.00	SCHIBSTED -A-	NOK	195,145.02	0.20
	<i>Couronne Suédoise</i>		<i>155,353.33</i>	<i>0.16</i>
8,500.00	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	155,353.33	0.16
	<i>Dollar Des Etats Unis</i>		<i>2,110,525.04</i>	<i>2.19</i>
1,500.00	ALLERGAN	USD	214,192.11	0.22
1,500.00	BECTON DICKINSON	USD	307,772.69	0.32
300.00	BOEING CO COM.	USD	86,208.73	0.09
200.00	BOOKING HLDG	USD	347,238.23	0.36
3,150.00	CONCHO RES	USD	373,262.39	0.39
5,500.00	FLIR SYSTEMS INC	USD	244,816.07	0.25
6,500.00	PROPETRO HOLDING CORP	USD	87,293.91	0.09
1,500.00	UNION PACIFIC CORP	USD	182,022.18	0.19
2,500.00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	267,718.73	0.28
	<i>Euro</i>		<i>14,486,032.85</i>	<i>15.00</i>
2,890.00	AB INBEV	EUR	249,985.00	0.26
6,000.00	ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	EUR	133,320.00	0.14
4,000.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	430,800.00	0.44
1,784.00	AIRBUS GROUP	EUR	178,863.84	0.19
1,800.00	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	318,636.00	0.33
17,500.00	AXA SA	EUR	367,762.50	0.38
5,050.00	BASF SE REG SHS	EUR	413,645.50	0.43
1,000.00	BEIERSDORF AG	EUR	97,240.00	0.10
17,627.00	BIGBEN INTERACTIVE	EUR	218,574.80	0.23
103.00	CHARGEURS	EUR	2,632.68	0.00
4,500.00	COVESTRO AG	EUR	343,890.00	0.36
3,000.00	DE LONGHI SPA	EUR	72,840.00	0.08
3,500.00	DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	97,650.00	0.10
4,233.00	EIFFAGE	EUR	394,430.94	0.41
20,554.00	ELIS SA	EUR	403,680.56	0.42
20,000.00	ENI SPA	EUR	318,120.00	0.33
35,000.00	E.ON AG REG SHS	EUR	320,390.00	0.33
12,500.00	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	222,062.50	0.23
4,071.00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	351,652.98	0.36
95,000.00	GEOX SPA	EUR	229,900.00	0.24
27,000.00	GESTAMP AUTOMOCION	EUR	173,475.00	0.18
17,954.00	GRANDVISION	EUR	345,614.50	0.36
3,867.00	GROUPE FNAC	EUR	314,967.15	0.33
650.00	ILIAD SA	EUR	87,977.50	0.09
21,463.00	INDRA SISTEMAS SA	EUR	219,995.75	0.23
4,479.00	JOST WERKE AG	EUR	146,463.30	0.15
9,267.00	KAUFMAN ET BROAD	EUR	374,201.46	0.39
5,638.00	KINEPOLIS GROUP SA	EUR	306,143.40	0.32
1,000.00	KION GROUP	EUR	61,640.00	0.06
6,000.00	LANXESS AG	EUR	400,800.00	0.41
5,260.00	LEONI AG	EUR	228,810.00	0.24
6,000.00	LISI	EUR	194,700.00	0.20
905.00	LNA SANTE ACT	EUR	48,870.00	0.05
860.00	LVMH	EUR	245,272.00	0.25
3,600.00	MANITOU BF SA	EUR	116,100.00	0.12
24,500.00	ORANGE	EUR	351,452.50	0.36
3,456.00	PEUGEOT SA	EUR	67,599.36	0.07
30,000.00	PIRELLI & C.SPA	EUR	214,560.00	0.22
7,932.00	PLASTIC OMNIUM SA	EUR	287,217.72	0.30
2,280.00	RENAULT SA	EUR	166,052.40	0.17
9,719.00	REPSOL SA	EUR	162,939.04	0.17
14,481.00	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	431,099.37	0.44
8,000.00	RWE AG	EUR	156,200.00	0.16
3,608.00	SAFRAN	EUR	375,412.40	0.39
3,000.00	SAP AG	EUR	296,850.00	0.31
1,500.00	SIEMENS AG REG	EUR	169,830.00	0.18
16,538.00	SMCP SAS	EUR	404,850.24	0.42
1,750.00	TELEPERFORMANCE SA	EUR	264,775.00	0.27

# AURIS DIVERSIFIED BETA

Portefeuille-titres au 30/06/18

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devises de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
4,500.00	THALES	EUR	496,575.00	0.50
1,500.00	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	140,970.00	0.15
6,000.00	UNILEVER NV	EUR	286,710.00	0.30
6,076.00	VALEO SA	EUR	284,478.32	0.29
17,158.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	314,506.14	0.33
3,100.00	VINCI SA	EUR	255,316.00	0.26
1,742.00	VOYAGEURS DU MONDE SA	EUR	238,654.00	0.25
2,042.00	WAVESTONE	EUR	345,098.00	0.36
11,000.00	WESSANEN	EUR	198,220.00	0.21
3,000.00	WORLDLINE SA	EUR	145,560.00	0.15
	<i>Franc Suisse</i>		293,213.72	0.30
2,361.00	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	171,309.20	0.17
300.00	THE SWATCH GROUP	CHF	121,904.52	0.13
	<i>Livre Sterling</i>		696,091.55	0.72
16,802.00	BP PLC	GBP	109,872.75	0.11
11,000.00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	190,284.39	0.20
27,494.00	GVC HOLDINGS PLC	GBP	326,750.65	0.34
7,854.00	JUST EAT PLC	GBP	69,183.76	0.07
	<b>Obligations</b>		<b>23,459,673.50</b>	<b>24.28</b>
	<i>Dollar Des Etats Unis</i>		512,031.18	0.53
600,000.00	ING GROEP SUB 6.00 15-XX 30/04S	USD	512,031.18	0.53
	<i>Euro</i>		22,947,642.32	23.75
600,000.00	ALTAREA 2.25 17-24 05/07A	EUR	605,682.00	0.63
700,000.00	AUTODIS REGS 4.375 16-22 01/05S	EUR	710,948.00	0.74
250,000.00	BFCM SUB 3.00 14-24 21/05A	EUR	266,845.00	0.28
486,000.00	BISOHO SAS REG SHS 5.875 16-23 01/05S	EUR	514,474.74	0.53
250,000.00	BNP PARIBAS 7.781 08-18 02/07A	EUR	250,565.00	0.26
400,000.00	BOLLORE 2.875 15-21 29/07A	EUR	414,028.00	0.43
300,000.00	CAIXABANK SA 1.125 17-23 12/01A	EUR	295,500.00	0.31
300,000.00	CFCM NORD EUROPE 2.125 16-26 12/09A	EUR	294,537.00	0.30
100,000.00	COMPAGNIE PLASTIC- 1.25 17-24 26/06A	EUR	96,077.00	0.10
300,000.00	ELIS SA REGS 3.00 15-22 30/04S	EUR	304,776.00	0.32
650,000.00	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	671,723.00	0.70
500,000.00	EUROPCAR 5.75 15-22 15/06S	EUR	513,585.00	0.53
500,000.00	EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	EUR	528,305.00	0.55
500,000.00	GRUPO ANTOLIN DUTCH 5.125 15-22 30/06S	EUR	513,060.00	0.53
100,000.00	IMERYSA 2.00 14-24 10/12A	EUR	106,033.00	0.11
400,000.00	INGENICO 2.50 14-21 20/05A	EUR	417,260.00	0.43
2,600,000.00	ITALIE 1.50 15-25 01/06S	EUR	2,474,030.00	2.55
700,000.00	ITALY BTP 2.50 14-24 01/12S	EUR	714,819.00	0.74
150,000.00	ITALY BTP 3.75 14-24 01/09S	EUR	163,773.00	0.17
450,000.00	ITALY INFL INDEX 2.10 10-21 15/09S	EUR	534,070.43	0.55
400,000.00	ITALY INFL. INDEX 0.10 16-22 15/05S	EUR	410,699.55	0.43
1,600,000.00	ITALY INFL. INDEX 0.40 16-24 11/04S	EUR	1,554,165.76	1.61
547,500.00	LOXAM SAS 4.875 14-21 23/07S	EUR	556,145.02	0.58
200,000.00	MACIF SUB 5.50 13-23 08/03A	EUR	235,666.00	0.24
700,000.00	NOVAFIVES SAS REGS 4.50 14-18 02/07S	EUR	708,694.00	0.73
200,000.00	PLASTIC OMNIUM 2.875 13-20 29/05A	EUR	209,788.00	0.22
900,000.00	PORTUGAL 2.20 15-22 17/10A	EUR	970,920.00	1.00
1,500,000.00	PORTUGAL 2.875 15-25 15/10A	EUR	1,670,475.00	1.72
800,000.00	PORTUGAL 2.875 16-26 21/07A	EUR	886,712.00	0.92
500,000.00	PORTUGAL 3.85 05-21 15/04A	EUR	552,910.00	0.57
400,000.00	PORTUGAL 5.65 13-24 15/02A	EUR	507,032.00	0.52
400,000.00	PRYSMIAN 2.50 15-22 11/04A	EUR	406,356.00	0.42
774,000.00	PSA BANQUE FRANCE 0.625 17-22 10/10A	EUR	769,077.36	0.80
139,000.00	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	141,660.46	0.15
100,000.00	SOCIETE GENERALE 1.00 16-22 01/04A	EUR	100,745.00	0.10
200,000.00	SOLVAY SA 1.625 15-22 02/12A	EUR	210,028.00	0.22
500,000.00	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	530,645.00	0.55
600,000.00	TEREOS FINANCE GROUP 4.25 13-20 04/03A	EUR	606,660.00	0.63
400,000.00	UNICREDIT 4.375 16-27 03/01A	EUR	410,384.00	0.42
1,100,000.00	VALLOUREC SA 6.625 17-22 15/10S	EUR	1,118,788.00	1.16
	<b>Obligations convertibles</b>		<b>987,422.69</b>	<b>1.02</b>
	<i>Euro</i>		987,422.69	1.02
9,700.00	RALLYE CV 1.00 13-20 02/10A	EUR	987,422.69	1.02

# AURIS DIVERSIFIED BETA

Portefeuille-titres au 30/06/18

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Obligations à taux flottant</b>			<b>37,949,615.85</b>	<b>39.28</b>
<i>Dollar Des Etats Unis</i>			<i>1,874,990.35</i>	<i>1.94</i>
500,000.00	CREDIT AGRICOLE REGS FL.R 14-XX 23/01Q	USD	438,182.52	0.45
200,000.00	SCOR SE FL.R 18-XX XX/XXS	USD	153,452.95	0.16
500,000.00	SOCIETE GEN SUB REGS FL.R 14-XX 27/01S	USD	414,350.56	0.43
200,000.00	SOCIETE GENERALE FL.R 16-XX 13/09S	USD	174,873.88	0.18
800,000.00	SOCIETE GENERALE SUB FL.R 13-XX 31/12S	USD	694,130.44	0.72
<i>Euro</i>			<i>36,074,625.50</i>	<i>37.34</i>
800,000.00	ABN AMRO FL.R 15-XX 22/03S	EUR	848,264.00	0.88
400,000.00	ACCOR FL.R 14-XX 30/06A	EUR	418,368.00	0.43
1,500,000.00	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	1,606,560.00	1.66
250,000.00	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	268,860.00	0.28
1,400,000.00	AXA SUB FL.R 04-XX 29/12A	EUR	1,421,168.00	1.47
500,000.00	BANCO SANT REGS SUB FL.R 14-XX 11/09Q	EUR	527,705.00	0.55
450,000.00	BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	EUR	463,378.50	0.48
900,000.00	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	898,128.00	0.93
1,400,000.00	BBVA FL.R 14-XX 19/02Q	EUR	1,435,252.00	1.49
1,000,000.00	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 15-XX 18/05Q	EUR	1,042,020.00	1.08
800,000.00	BNP PARIBAS 4.032 14-XX 25/11A	EUR	830,656.00	0.86
450,000.00	BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	EUR	490,873.50	0.51
200,000.00	BPCE FL.R 09-XX 30/09S	EUR	229,562.00	0.24
1,500,000.00	CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A	EUR	1,569,900.00	1.62
1,130,000.00	CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q	EUR	1,219,868.90	1.26
600,000.00	CNP ASSURANCES FL.R 05-XX 11/03A	EUR	597,852.00	0.62
600,000.00	CNP ASSURANCES FL.R 10-40 14/09A	EUR	661,026.00	0.68
200,000.00	CNP ASSURANCES FL.R 11-41 30/09A	EUR	232,902.00	0.24
600,000.00	COOP RABOBANK UA 6.625 16-49 26/04A	EUR	675,540.00	0.70
100,000.00	DANONE SA EMTN FL.R 17-XX 23/06A	EUR	96,286.00	0.10
600,000.00	DANSKE BANK A/S FL.R 14-XX 06/04S	EUR	630,882.00	0.65
1,000,000.00	ENGIE FL.R 13-18 10/07A	EUR	1,001,260.00	1.04
300,000.00	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	315,522.00	0.33
900,000.00	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A	EUR	950,787.00	0.98
400,000.00	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	432,980.00	0.45
1,600,000.00	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	1,779,056.00	1.84
1,900,000.00	GROUPAMA SA FL.R 09-39 27/10A	EUR	2,056,636.00	2.13
300,000.00	HANNOVER RE FL.R 14-XX 26/06A	EUR	312,270.00	0.32
900,000.00	HSBC HLDGS FL.R 14-XX 16/09S	EUR	947,700.00	0.98
400,000.00	ING GROEP NV FL.R 17-28 11/04A	EUR	425,120.00	0.44
800,000.00	INTESA SANPAOLO SUB FL.R 16-XX 19/01S	EUR	819,096.00	0.85
600,000.00	KBC GROEP SA SUB FL.R 14-XX 19/03Q	EUR	611,376.00	0.63
1,330,000.00	LA MONDIALE REGS SUB FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1,431,106.60	1.48
500,000.00	ORANGE EMTN FL.R 14-XX 01/10A	EUR	539,045.00	0.56
600,000.00	ORANGE EMTN SUB REGS FL.R 14-XX 01/10A	EUR	651,384.00	0.67
1,200,000.00	ORANGE SA SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	1,260,204.00	1.30
500,000.00	PICARD GROUPE FL.R 17-23 30/11Q	EUR	490,060.00	0.51
1,100,000.00	RABOBANK NEDERLAND FL.R 15-XX 31/12S	EUR	1,177,264.00	1.22
200,000.00	SCOR SUB FL.R 15-46 08/06A	EUR	203,830.00	0.21
650,000.00	SOCIETE GENERALE REGS FL.R 14-XX 07/04S	EUR	695,168.50	0.72
200,000.00	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	205,358.00	0.21
1,600,000.00	SOLVAY FIN SUB FL.R 13-XX 12/05A	EUR	1,640,560.00	1.70
300,000.00	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 02/06A	EUR	326,091.00	0.34
400,000.00	TELEFONICA EURO FL.R 14-XX 31/03A	EUR	436,812.00	0.45
300,000.00	TELEFONICA EUROPE FL.R 14-XX 04/12A	EUR	309,936.00	0.32
450,000.00	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	460,219.50	0.48
400,000.00	TOTAL SA FL.R 16-49 18/05A	EUR	430,732.00	0.45
Autres valeurs mobilières			1,595,476.72	1.65
<b>Actions</b>			<b>241,017.52</b>	<b>0.25</b>
<i>Dollar Des Etats Unis</i>			<i>241,017.52</i>	<i>0.25</i>
5,600.00	TENCENT HLDG UNSPONS ADR REPR 1 SH	USD	241,017.52	0.25
<b>Obligations à taux flottant</b>			<b>856,764.00</b>	<b>0.88</b>
<i>Euro</i>			<i>856,764.00</i>	<i>0.88</i>
900,000.00	LA POSTE SA FL.R 18-XX XX/XXA	EUR	856,764.00	0.88

# AURIS DIVERSIFIED BETA

Portefeuille-titres au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
	<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>		<b>497,695.20</b>	<b>0.52</b>
	<i>Euro</i>		<i>497,695.20</i>	<i>0.52</i>
	4.12 HUGAU MONETERME - PARTS -I-	EUR	497,695.20	0.52
	Actions/Parts d'OPCVM/OPC		1,354,212.66	1.40
	<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>		<b>1,354,212.66</b>	<b>1.40</b>
	<i>Euro</i>		<i>1,354,212.66</i>	<i>1.40</i>
	84.00 AURIS OBLIGATION CAPITAL I CAP (see Note 10)	EUR	82,025.16	0.08
	37,500.00 LYXOR UCITS ETF EURO STOXX 50 SICAV	EUR	1,272,187.50	1.32
	<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>83,282,762.93</b>	<b>86.20</b>

*AURIS*  
**EVOLUTION EUROPE**

**AURIS EVOLUTION EUROPE**  
**Etats Financiers au 30/06/18**

Etat du Patrimoine au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

Actifs		<b>143,888,183.47</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		133,631,140.67
<i>Prix d'acquisition</i>		132,485,750.89
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		1,145,389.78
Avoirs en banque et liquidités		8,420,127.12
Frais de constitution		28,992.35
Brokers à recevoir		577,079.03
Souscriptions à recevoir		256,048.67
Dividendes à recevoir		338,265.48
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme		75,288.17
A recevoir sur change spot		561,241.98
Passifs		<b>1,933,290.51</b>
Dettes bancaires à vue		723,376.90
Commission de performance		13,750.94
Rachats à payer		156,693.38
Commissions de gestion à payer		211,858.39
Commissions de banque dépositaire		4,224.19
Frais d'agent administratif		5,633.59
A payer sur change spot		562,310.87
Autres passifs		255,442.25
Valeur nette d'inventaire		<b>141,954,892.96</b>

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période terminant le:</i>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Actifs Nets Totaux	EUR	141,954,892.96	194,855,522.67
<b>Class R</b>		EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>			
Nombre d'actions		303,133.7490	412,017.2282
Valeur nette d'inventaire par action		320.33	323.70
<b>Class N</b>		EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>			
Nombre d'actions		73,975.2985	0.0000
Valeur nette d'inventaire par action		96.96	0.00
<b>Class I</b>		EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>			
Nombre d'actions		216,841.3893	354,551.3393
Valeur nette d'inventaire par action		167.85	168.80
<b>Class R USD hedged</b>		USD	USD
<b>Actions de capitalisation</b>			
Nombre d'actions		10,805.0000	10,805.0000
Valeur nette d'inventaire par action		112.47	112.54

AURIS EVOLUTION EUROPE  
Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période terminant le:</i>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Actifs Nets Totaux	EUR	141,954,892.96	194,855,522.67
<b>Class I USD hedged</b>			
		USD	USD
<b>Actions de capitalisation</b>			
Nombre d'actions		2,770.0000	7,385.0000
Valeur nette d'inventaire par action		102.21	101.89



# AURIS EVOLUTION EUROPE

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/18 au 30/06/2018

*Exprimé en EUR*

Revenus	<b>1,584,606.60</b>
Dividendes nets	1,584,296.01
Autres revenus financiers	310.59
Dépenses	<b>2,945,279.75</b>
Amortissement des frais de constitution	960.56
Commissions de gestion	1,484,551.90
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	43,418.05
Taxe d'abonnement	28,615.05
Frais administratifs	39,997.93
Commission de performance	13,751.49
Commissions de domiciliation	8,203.78
Intérêts bancaires sur découvert	26,520.37
Frais légaux	13,594.72
Frais de transaction	414,370.71
Autres dépenses	871,295.19
Pertes nettes des investissements	<b>-1,360,673.15</b>
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :	
- vente de titres	4,417,573.87
- contrats de change à terme	-801,874.04
- change	-1,452,831.41
Bénéfice net réalisé	<b>802,195.27</b>
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :	
- portefeuille-titres	-3,972,527.86
- contrats de change à terme	41,567.55
Diminution des actifs nets résultant des opérations	<b>-3,128,765.04</b>
Souscriptions actions de capitalisation	14,571,002.68
Rachats actions de capitalisation	-64,342,867.35
Diminution des actifs nets	<b>-52,900,629.71</b>
Actifs nets au début de la période	<b>194,855,522.67</b>
Actifs nets à la fin de la période	<b>141,954,892.96</b>

# AURIS EVOLUTION EUROPE

Portefeuille-titres au 30/06/18

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			133,631,140.67	94.14
<b>Actions</b>			<b>129,997,987.62</b>	<b>91.58</b>
<i>Couronne Danoise</i>				
1,711.00	NETCOMPANY GROUP A/S	DKK	53,667.53	0.04
<i>Couronne Norvégienne</i>				
195,400.00	SCHIBSTED -B-	NOK	4,722,782.68	3.33
<i>Couronne Suédoise</i>				
484,500.00	BRAVIDA HOLDING AB	SEK	9,776,792.98	6.89
154,144.00	DOMETIC GROUP AB	SEK	3,300,383.44	2.33
203,680.00	DUSTIN GROUP	SEK	1,298,688.55	0.91
143,000.00	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	1,573,684.38	1.11
180,362.00	LEOVEGAS AB	SEK	1,544,332.64	1.09
229,150.00	SDIPTECH -B-	SEK	1,226,024.38	0.86
<i>Dollar Des Etats Unis</i>				
33,133.00	ALLEGION PLC WI	USD	833,679.59	0.59
35,706.00	ALLERGAN	USD	8,715,064.20	6.14
170,000.00	J2 ACQUISITION LTD	USD	2,195,339.71	1.55
<i>Euro</i>				
36,000.00	AB INBEV	EUR	5,098,629.03	3.59
288,872.00	ELIS SA	EUR	1,421,095.46	1.00
58,368.00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	58,732,495.98	41.37
84,523.00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	3,114,000.00	2.19
63,601.00	LANXESS AG	EUR	5,673,446.08	4.00
61,279.00	LNA SANTE ACT	EUR	5,041,827.84	3.55
255,796.00	ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	5,815,182.40	4.10
137,027.00	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	4,248,546.80	2.99
454,106.00	RYANAIR HLDGS	EUR	3,309,066.00	2.33
45,854.00	SESA	EUR	1,578,261.32	1.11
9,563.00	STEMMER IMAGING AG	EUR	1,578,261.32	1.11
31,469.00	TELEPERFORMANCE SA	EUR	4,991,208.48	3.52
29,990.00	THALES	EUR	7,177,145.33	5.05
1,188,194.00	TOTAL PRODUCE PLC	EUR	1,290,790.10	0.91
112,773.00	UNILEVER NV	EUR	395,716.94	0.28
<i>Livre Sterling</i>				
318,000.00	ACAL PLC	GBP	4,761,259.70	3.35
139,300.00	ASHTREAD GROUP	GBP	4,761,259.70	3.35
222,550.00	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	3,309,396.50	2.33
138,636.00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	2,637,790.68	1.86
272,775.00	EQUINITY GROUP	GBP	5,388,857.81	3.80
24,821.00	FERGUSON	GBP	47,997,184.25	33.81
582,050.00	GVC HOLDINGS PLC	GBP	1,571,391.42	1.11
1,898,000.00	HUNTSWORTH -SHS-	GBP	3,580,357.32	2.52
555,043.00	MARLOWE PLC	GBP	2,058,024.42	1.45
408,149.00	MICRO FOCUS INTL PLC	GBP	6,004,137.28	4.23
1,185,000.00	PREMIER TECHNICAL SERVICES GROUP PLC	GBP	761,863.80	0.54
393,000.00	QUIXANT PLC	GBP	1,726,116.92	1.22
91,300.00	SHIRE	GBP	6,917,335.33	4.87
764,803.00	THE GYM GROUP PLC	GBP	2,586,181.94	1.82
61,450.00	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	2,586,181.94	1.82
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>3,633,153.05</b>	<b>2.56</b>
<i>Livre Sterling</i>				
795,095.00	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	3,633,153.05	2.56
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>133,631,140.67</b>	<b>94.14</b>

*AURIS*  
**SELECTION DEFENSIVE**

# AURIS SELECTION DEFENSIVE

## Etats Financiers au 30/06/18

Etat du Patrimoine au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

Actifs		<b>122,036,719.13</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		110,599,751.95
<i>Prix d'acquisition</i>		<i>113,969,396.18</i>
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		<i>-3,369,644.23</i>
Avoirs en banque et liquidités		8,626,263.67
Intérêts à recevoir		2,453,411.34
Brokers à recevoir		353,110.37
Souscriptions à recevoir		4,181.80
Passifs		<b>425,251.39</b>
Brokers à payer		200,412.03
Commission de performance		38.00
Rachats à payer		1,553.24
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme		5,000.45
Moins-value non réalisée sur "futures"		4,050.00
Commissions de gestion à payer		117,894.93
Commissions de banque dépositaire		3,818.63
Frais d'agent administratif		4,859.48
Autres passifs		87,624.63
Valeur nette d'inventaire		<b>121,611,467.74</b>

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période terminant le:</i>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Actifs Nets Totaux	EUR	121,611,467.74	128,597,084.49
<b>Class R</b>		EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>			
Nombre d'actions		661,716.5942	780,018.3986
Valeur nette d'inventaire par action		119.55	121.68
<b>Class N</b>		EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>			
Nombre d'actions		113,166.2596	0.0000
Valeur nette d'inventaire par action		98.20	0.00
<b>Class I</b>		EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>			
Nombre d'actions		2,812.2480	2,986.3080
Valeur nette d'inventaire par action		10,839.78	10,992.61
<b>Class R CHF hedged</b>		CHF	CHF
<b>Actions de capitalisation</b>			
Nombre d'actions		5,340.0000	5,341.0000
Valeur nette d'inventaire par action		100.20	102.22

**AURIS SELECTION DEFENSIVE**  
Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période terminant le:</i>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Actifs Nets Totaux	EUR	121,611,467.74	128,597,084.49
<b>Class R USD hedged</b>			
		USD	USD
<b>Actions de capitalisation</b>			
Nombre d'actions		4,950.0000	4,466.0000
Valeur nette d'inventaire par action		104.14	104.75

# AURIS SELECTION DEFENSIVE

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/18 au 30/06/2018

*Exprimé en EUR*

Revenus	<b>2,455,054.21</b>
Dividendes nets	138,807.32
Intérêts nets sur obligations	2,316,021.90
Autres revenus financiers	224.99
Dépenses	<b>1,115,533.14</b>
Commissions de gestion	761,049.83
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	32,787.78
Taxe d'abonnement	24,794.54
Frais administratifs	33,828.17
Commission de performance	38.00
Commissions de domiciliation	6,496.54
Frais professionnels	10,929.03
Intérêts bancaires sur découvert	30,674.27
Frais légaux	8,294.01
Frais de transaction	32,066.04
Autres dépenses	174,574.93
Revenus nets des investissements	<b>1,339,521.07</b>
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :	
- vente de titres	-512,268.72
- contrats de change à terme	36,469.25
- futures	-12,520.00
- change	-10,543.63
Bénéfice net réalisé	<b>840,657.97</b>
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :	
- portefeuille-titres	-2,939,144.59
- contrats de change à terme	-3,903.00
- futures	-11,810.00
Diminution des actifs nets résultant des opérations	<b>-2,114,199.62</b>
Souscriptions actions de capitalisation	29,220,373.92
Rachats actions de capitalisation	-34,091,791.05
Diminution des actifs nets	<b>-6,985,616.75</b>
Actifs nets au début de la période	<b>128,597,084.49</b>
Actifs nets à la fin de la période	<b>121,611,467.74</b>

# AURIS SELECTION DEFENSIVE

Portefeuille-titres au 30/06/18

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			106,116,449.55	87.26
<b>Actions</b>			<b>3,731,972.87</b>	<b>3.07</b>
<i>Euro</i>			3,731,972.87	3.07
40,073.00	AFFINE R.E.	EUR	625,138.80	0.51
100,074.00	BANIMMO	EUR	339,250.86	0.28
14,084.00	CRCAM BRIE PICARDIE CERT COOP D'INVEST	EUR	351,959.16	0.29
1,150.00	CRCAM TOULOUSE	EUR	131,100.00	0.11
2,642.00	ENVIRONNEMENT SA	EUR	182,826.40	0.15
6,000.00	GEMALTO NV	EUR	298,920.00	0.25
17,000.00	LAGARDERE GROUPE SCA NOM	EUR	384,370.00	0.32
9,000.00	LISI	EUR	292,050.00	0.24
38,907.00	SQLI SA	EUR	1,126,357.65	0.92
<b>Obligations</b>			<b>35,989,470.04</b>	<b>29.59</b>
<i>Euro</i>			35,989,470.04	29.59
2,854,000.00	ARYZTA-DY- 4.50 14-XX 21/11A	EUR	2,318,532.52	1.91
2,450,000.00	AUTODIS REGS 4.375 16-22 01/05S	EUR	2,488,318.00	2.05
700,000.00	BFCM EMTN 5.30 11-18 06/12A	EUR	714,035.00	0.59
1,750,000.00	BNP PARIBAS 7.781 08-18 02/07A	EUR	1,753,955.00	1.44
983,000.00	BPCE SUB 5.75 09-19 13/02Q	EUR	1,017,011.80	0.84
1,240,000.00	DUFREY FINANCE SCA REGS4.50 15-23 01/08S	EUR	1,284,813.60	1.06
500,000.00	FIAT FINANCE TRADE 7.375 11-18 09/07A	EUR	500,445.00	0.41
812,000.00	GREENYARDS FOODS 5.00 13-19 05/07A	EUR	843,765.44	0.69
3,100,000.00	GRUPO ANTOLIN DUTCH 5.125 15-22 30/06S	EUR	3,180,972.00	2.61
2,409,000.00	LOXAM SAS 4.875 14-21 23/07S	EUR	2,447,038.11	2.01
2,400,000.00	LOXAM SAS 7.00 14-22 23/07S	EUR	2,499,888.00	2.06
2,050,000.00	ORANO EMTN 4.375 09-19 06/11A	EUR	2,150,081.00	1.77
1,100,000.00	PLASTIC OMNIUM 2.875 13-20 29/05A	EUR	1,153,834.00	0.95
237,000.00	RADIAN 4.05 06-18 13/11A	EUR	240,376.06	0.20
206,000.00	SOCIETE GENERALE 4.20 06-18 26/10A	EUR	208,302.05	0.17
1,000,000.00	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	EUR	1,008,210.00	0.83
2,314,000.00	SPP INFRA INT FIN 3.75 13-20 18/07A	EUR	2,482,667.46	2.04
3,600,000.00	TEREOS FINANCE GROUP 4.25 13-20 04/03A	EUR	3,639,960.00	2.98
2,400,000.00	VALLOUREC SA 6.625 17-22 15/10S	EUR	2,440,992.00	2.01
700,000.00	WENDEL 1.875 15-20 10/04A	EUR	719,110.00	0.59
1,500,000.00	WIENERBERGER 4.00 13-20 17/04A	EUR	1,596,825.00	1.31
1,300,000.00	WIENERBERGER AG 5.25 11-18 04/07A	EUR	1,300,338.00	1.07
<b>Obligations convertibles</b>			<b>2,798,540.94</b>	<b>2.30</b>
<i>Euro</i>			2,798,540.94	2.30
1,199.00	DIAC TITRES PARTICIPATIFS 03/85 SS ECH.F	EUR	253,637.10	0.21
25,000.00	RALLYE CV 1.00 13-20 02/10A	EUR	2,544,903.84	2.09
<b>Obligations à taux flottant</b>			<b>63,596,465.70</b>	<b>52.30</b>
<i>Euro</i>			63,596,465.70	52.30
2,800,000.00	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	2,998,912.00	2.47
1,638,000.00	AXA PERPETUAL SUB. FL.R 04-XX 29/04A	EUR	1,697,885.28	1.40
592,000.00	AXA SA SUB -20- FL.R 05-49 29/01A	EUR	600,684.64	0.49
4,194,000.00	AXA SUB FL.R 04-XX 29/12A	EUR	4,257,413.28	3.50
1,700,000.00	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	1,696,464.00	1.39
2,745,000.00	BPCE FL.R 09-XX 30/09S	EUR	3,150,738.45	2.59
2,900,000.00	CASINO GUICHARD FL.R 13-XX 31/01A	EUR	2,458,417.00	2.02
1,850,000.00	CNP ASSURANCES FL.R 05-XX 11/03A	EUR	1,843,377.00	1.52
1,700,000.00	CNP ASSURANCES FL.R 10-40 14/09A	EUR	1,872,907.00	1.54
4,243,000.00	COFINOGA FDIING TWO FL.R 04-49 15/01Q	EUR	4,109,769.80	3.38
2,450,000.00	CREDIT AGRICOLE FL.R 09-XX 26/10A	EUR	2,679,393.50	2.20
5,700,000.00	ENGIE FL.R 13-18 10/07A	EUR	5,707,182.00	4.70
1,700,000.00	ENGIE SUB FL.R 14-XX 02/06A	EUR	1,730,192.00	1.42
5,350,000.00	GROUPAMA SA FL.R 09-39 27/10A	EUR	5,791,054.00	4.77
2,600,000.00	LA MONDIAL PERPETUAL FL.R 13-44 25/04A	EUR	3,101,800.00	2.55
3,775,000.00	NATEXIS BANQUE POP FL.R 05-XX 25/01A	EUR	3,821,923.25	3.14
4,400,000.00	ORANGE SA SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	4,620,748.00	3.80
1,950,000.00	PICARD GROUPE FL.R 17-23 30/11Q	EUR	1,911,234.00	1.57
2,350,000.00	SOCIETE GENE SA SUB FL.R 09-XX 04/09A	EUR	2,589,488.50	2.13
500,000.00	SOLVAY FIN SUB FL.R 13-XX 12/05A	EUR	512,675.00	0.42
3,100,000.00	TELE EUR REGS SUB FL.R 14-XX 31/03A	EUR	3,265,478.00	2.69
800,000.00	TELEFONICA EUROPE FL.R 14-XX 04/12A	EUR	826,496.00	0.68

# AURIS SELECTION DEFENSIVE

Portefeuille-titres au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
2,300,000.00	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	2,352,233.00	1.93
Autres valeurs mobilières			666,372.00	0.55
<b>Obligations à taux flottant</b>			<b>666,372.00</b>	<b>0.55</b>
	<i>Euro</i>		<i>666,372.00</i>	<i>0.55</i>
700,000.00	LA POSTE SA FL.R 18-XX XX/XXA	EUR	666,372.00	0.55
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			3,816,930.40	3.14
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>3,816,930.40</b>	<b>3.14</b>
	<i>Euro</i>		<i>3,816,930.40</i>	<i>3.14</i>
20.00	UNION PLUS SICAV 3 DEC	EUR	3,816,930.40	3.14
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>110,599,751.95</b>	<b>90.95</b>



*AURIS*  
**OBLIGATION CAPITAL**

# AURIS OBLIGATION CAPITAL

## Etats Financiers au 30/06/18

Etat du Patrimoine au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

Actifs		<b>23,126,119.40</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		22,744,397.82
<i>Prix d'acquisition</i>		23,921,807.84
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		-1,177,410.02
Avoirs en banque et liquidités		118,827.83
Intérêts à recevoir		214,313.75
Souscriptions à recevoir		48,580.00
Passifs		<b>29,130.80</b>
Commission de performance		158.43
Commissions de gestion à payer		22,768.49
Commissions de banque dépositaire		1,182.61
Frais d'agent administratif		1,643.39
Autres passifs		3,377.88
Valeur nette d'inventaire		<b>23,096,988.60</b>

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période terminant le:</i>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Actifs Nets Totaux	EUR	23,096,988.60	20,031,752.92
<b>Class R</b>		EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>			
Nombre d'actions		175,167.8990	144,328.7040
Valeur nette d'inventaire par action		97.42	102.09
<b>Class I</b>		EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>			
Nombre d'actions		6,160.0000	5,179.0000
Valeur nette d'inventaire par action		979.12	1,022.76

# AURIS OBLIGATION CAPITAL

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/18 au 30/06/2018

*Exprimé en EUR*

Revenus	<b>536,060.09</b>
Intérêts nets sur obligations	536,060.09
Dépenses	<b>179,653.56</b>
Amortissement des frais de constitution	290.34
Commissions de gestion	136,305.68
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	7,853.75
Taxe d'abonnement	2,346.04
Frais administratifs	10,042.12
Commission de performance	158.43
Commissions de domiciliation	1,093.54
Frais professionnels	952.12
Intérêts bancaires sur découvert	1,066.95
Frais légaux	3,127.23
Frais de transaction	2,582.62
Autres dépenses	13,834.74
Revenus nets des investissements	<b>356,406.53</b>
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :	
- vente de titres	-40,019.42
- futures	76.40
Bénéfice net réalisé	<b>316,463.51</b>
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :	
- portefeuille-titres	-1,449,857.65
Diminution des actifs nets résultant des opérations	<b>-1,133,394.14</b>
Souscriptions actions de capitalisation	6,374,764.98
Rachats actions de capitalisation	-2,176,135.16
Augmentation des actifs nets	<b>3,065,235.68</b>
Actifs nets au début de la période	<b>20,031,752.92</b>
Actifs nets à la fin de la période	<b>23,096,988.60</b>

# AURIS OBLIGATION CAPITAL

Portefeuille-titres au 30/06/18

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			21,282,825.82	92.15
<b>Obligations</b>			<b>1,114,407.00</b>	<b>4.82</b>
<i>Euro</i>			<i>1,114,407.00</i>	<i>4.82</i>
850,000.00	ARYZTA-DY- 4.50 14-XX 21/11A	EUR	690,523.00	2.98
400,000.00	COMMERZBANK AG 4.00 16-26 23/03A	EUR	423,884.00	1.84
<b>Obligations à taux flottant</b>			<b>20,168,418.82</b>	<b>87.33</b>
<i>Euro</i>			<i>20,168,418.82</i>	<i>87.33</i>
800,000.00	ABN AMRO FL.R 15-XX 22/03S	EUR	848,264.00	3.67
500,000.00	ABN AMRO BANK FL.R 17-49 01/12S	EUR	477,660.00	2.07
674,000.00	AXA SUB FL.R 04-XX 29/12A	EUR	684,190.88	2.96
600,000.00	BANCO DE SABADELL SA FL.R 17-XX 18/02Q	EUR	601,560.00	2.60
600,000.00	BANCO SANT REGS SUB FL.R 14-XX 11/09Q	EUR	633,246.00	2.74
300,000.00	BANCO SANTANDER FL.R 17-XX 25/04Q	EUR	322,995.00	1.40
600,000.00	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-49 01/12Q	EUR	594,036.00	2.57
600,000.00	BBVA FL.R 14-XX 19/02Q	EUR	615,108.00	2.66
800,000.00	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 15-XX 18/05Q	EUR	833,616.00	3.61
900,000.00	BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	EUR	981,747.00	4.25
500,000.00	CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A	EUR	523,300.00	2.27
1,000,000.00	CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A	EUR	1,065,980.00	4.62
800,000.00	CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q	EUR	863,624.00	3.74
400,000.00	CNP ASSURANCES FL.R 05-XX 11/03A	EUR	398,568.00	1.73
474,000.00	COFINOGA FDIING TWO FL.R 04-49 15/01Q	EUR	459,116.40	1.99
200,000.00	DANSKE BANK A/S FL.R 14-XX 06/04S	EUR	210,294.00	0.91
500,000.00	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	EUR	545,520.00	2.36
800,000.00	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 16-XX 15/10S	EUR	937,984.00	4.06
550,000.00	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A	EUR	581,036.50	2.52
500,000.00	FERROVIAL NL BV 2.124 17-XX 14/11A	EUR	452,715.00	1.96
700,000.00	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	778,337.00	3.37
800,000.00	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 16/05S	EUR	790,528.00	3.42
800,000.00	INTESA SANPAOLO SUB FL.R 16-XX 19/01S	EUR	819,096.00	3.55
400,000.00	KBC GROEP SA SUB FL.R 14-XX 19/03Q	EUR	407,584.00	1.76
350,000.00	LA MONDIAL PERPETUAL FL.R 13-44 25/04A	EUR	417,550.00	1.81
323,000.00	NATEXIS BANQUE POP FL.R 05-XX 25/01A	EUR	327,014.89	1.42
400,000.00	ORANGE EMTN SUB REGS FL.R 14-XX 01/10A	EUR	434,256.00	1.88
200,000.00	RAIFFEISEN BANK INTL FL.R 18-XX 15/06S	EUR	171,350.00	0.74
800,000.00	RAIFFEISEN BANK SUB FL.R 17-XX 15/12S	EUR	819,608.00	3.55
850,000.00	SOCIETE GENERALE REGS FL.R 14-XX 07/04S	EUR	909,066.50	3.94
433,000.00	TOTAL SA FL.R 16-XX 06/10A	EUR	446,487.95	1.93
102,000.00	UNICREDIT FL.R 14-XX 10/09S	EUR	103,055.70	0.45
600,000.00	UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S	EUR	538,296.00	2.33
600,000.00	VW INTL FINANCE FL.R 17-XX 14/06A	EUR	575,628.00	2.49
Autres valeurs mobilières			1,461,572.00	6.33
<b>Obligations à taux flottant</b>			<b>1,461,572.00</b>	<b>6.33</b>
<i>Euro</i>			<i>1,461,572.00</i>	<i>6.33</i>
700,000.00	LA POSTE SA FL.R 18-XX XX/XXA	EUR	666,372.00	2.89
800,000.00	UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	EUR	795,200.00	3.44
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>22,744,397.82</b>	<b>98.47</b>

*AURIS*  
**NEW MANAGERS**

AURIS NEW MANAGERS  
**Etats Financiers au 30/06/18**

Etat du Patrimoine au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

Actifs		<b>8,371,923.88</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		8,171,252.53
<i>Prix d'acquisition</i>		9,659,658.61
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		-1,488,406.08
Avoirs en banque et liquidités		36,866.27
Brokers à recevoir		163,805.08
Passifs		<b>132,478.82</b>
Rachats à payer		108,168.32
Commissions de gestion à payer		12,862.89
Commissions de banque dépositaire		1,051.23
Frais d'agent administratif		1,643.39
Autres passifs		8,752.99
Valeur nette d'inventaire		<b>8,239,445.06</b>

Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période terminant le:</i>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Actifs Nets Totaux	EUR	8,239,445.06	10,163,773.54
<b>Class R</b>		EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>			
Nombre d'actions		92,679.8010	101,298.4270
Valeur nette d'inventaire par action		82.80	94.01
<b>Class I</b>		EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>			
Nombre d'actions		680.0000	680.0000
Valeur nette d'inventaire par action		832.29	941.80

# AURIS NEW MANAGERS

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/18 au 30/06/2018

*Exprimé en EUR*

Revenus	<b>94,576.70</b>
Dividendes nets	94,576.70
Dépenses	<b>150,472.80</b>
Amortissement des frais de constitution	290.32
Commissions de gestion	88,769.96
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire	4,164.39
Taxe d'abonnement	2,289.94
Frais administratifs	7,455.38
Commissions de domiciliation	525.25
Frais professionnels	859.14
Intérêts bancaires sur découvert	1,079.58
Frais légaux	2,621.96
Frais de transaction	15,111.45
Autres dépenses	27,305.43
Pertes nettes des investissements	<b>-55,896.10</b>
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :	
- vente de titres	-169,798.25
- change	674.76
Perte nette réalisée	<b>-225,019.59</b>
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :	
- portefeuille-titres	-1,030,488.29
Diminution des actifs nets résultant des opérations	<b>-1,255,507.88</b>
Souscriptions actions de capitalisation	1,364,024.96
Rachats actions de capitalisation	-2,032,845.56
Diminution des actifs nets	<b>-1,924,328.48</b>
Actifs nets au début de la période	<b>10,163,773.54</b>
Actifs nets à la fin de la période	<b>8,239,445.06</b>

# AURIS NEW MANAGERS

Portefeuille-titres au 30/06/18

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			8,171,252.53	99.17
<b>Actions</b>			<b>8,171,252.53</b>	<b>99.17</b>
<i>Euro</i>			<i>7,621,344.50</i>	<i>92.50</i>
28,000.00	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	EUR	347,760.00	4.22
18,800.00	ARES ALLERGY	EUR	577,160.00	7.01
19,000.00	CHARGEURS	EUR	485,640.00	5.89
12,750.00	EDENRED SA	EUR	345,015.00	4.19
25,000.00	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	444,125.00	5.39
18,000.00	FAGRON	EUR	263,520.00	3.20
30,000.00	FERMENTALG SA	EUR	104,250.00	1.27
125,000.00	GEOX SPA	EUR	302,500.00	3.67
7,500.00	GRANDVISION	EUR	144,375.00	1.75
950,000.00	GROUPE FLO	EUR	256,025.00	3.11
5,250.00	IMERYS SA	EUR	363,562.50	4.41
7,500.00	KINEPOLIS GROUP SA	EUR	407,250.00	4.94
2,500.00	LANXESS AG	EUR	167,000.00	2.03
57,000.00	LATECOERE (STE INDUSTRIELLE D'AVIATION)	EUR	261,060.00	3.17
18,000.00	PEUGEOT SA	EUR	352,080.00	4.27
8,000.00	PIERRE ET VACANCES	EUR	234,800.00	2.85
25,000.00	PLAST VAL DE LOIRE	EUR	380,500.00	4.62
170,000.00	SOGEFI SPA	EUR	439,620.00	5.34
150,000.00	SOLOCAL GROUP (PROVIENT REGROUPEMENT)	EUR	164,100.00	1.99
17,000.00	SQLI SA	EUR	492,150.00	5.97
10,600.00	VALEO SA	EUR	496,292.00	6.02
1,750.00	VIRBAC SA	EUR	204,400.00	2.48
8,000.00	WORLDLINE SA	EUR	388,160.00	4.71
<i>Franc Suisse</i>			<i>549,908.03</i>	<i>6.67</i>
16,706.00	ARYZTA	CHF	214,633.95	2.60
26,000.00	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	335,274.08	4.07
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>8,171,252.53</b>	<b>99.17</b>



*AURIS*  
**GLOBAL OPPORTUNITIES**

# AURIS GLOBAL OPPORTUNITIES

## Etats Financiers au 30/06/18

Etat du Patrimoine au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

Actifs	<b>6,884,446.91</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	6,543,207.62
<i>Prix d'acquisition</i>	6,261,668.25
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	281,539.37
Avoirs en banque et liquidités	328,406.20
Frais de constitution	4,193.00
Dividendes à recevoir	8,640.09
Passifs	<b>14,228.04</b>
Commissions de gestion à payer	9,365.81
Commissions de banque dépositaire	1,031.10
Frais d'agent administratif	1,643.39
Autres passifs	2,187.74
Valeur nette d'inventaire	<b>6,870,218.87</b>

### Chiffres Clés concernant les 3 derniers exercices

	<i>Période terminant le:</i>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Actifs Nets Totaux	EUR	6,870,218.87	7,248,446.54
<b>Class R</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>			
Nombre d'actions		55,135.2920	59,120.0000
Valeur nette d'inventaire par action		103.00	102.61
<b>Class I</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>			
Nombre d'actions		1,150.0000	1,150.0000
Valeur nette d'inventaire par action		1,035.75	1,028.21

# AURIS GLOBAL OPPORTUNITIES

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets du 01/01/18 au 30/06/2018

*Exprimé en EUR*

Revenus		<b>61,235.29</b>
Dividendes nets		56,107.38
Autres revenus financiers		5,127.91
Dépenses		<b>94,631.98</b>
Amortissement des frais de constitution		4,437.48
Commissions de gestion		57,946.67
Commissions de banque dépositaire et sous-dépositaire		4,663.30
Taxe d'abonnement		1,676.41
Frais administratifs		8,186.64
Commissions de domiciliation		343.48
Frais professionnels		600.14
Intérêts bancaires sur découvert		1,164.48
Frais légaux		2,416.47
Frais de transaction		2,788.30
Autres dépenses		10,408.61
Pertes nettes des investissements		<b>-33,396.69</b>
Bénéfice net / Perte nette réalisé(e) sur :		
- vente de titres		21,473.40
- change		-5,857.38
Perte nette réalisée		<b>-17,780.67</b>
Variation de la plus- ou moins-value nette non réalisée sur :		
- portefeuille-titres		40,562.42
Augmentation des actifs nets résultant des opérations		<b>22,781.75</b>
Souscriptions actions de capitalisation		224,196.60
Rachats actions de capitalisation		-625,206.02
Diminution des actifs nets		<b>-378,227.67</b>
Actifs nets au début de la période		<b>7,248,446.54</b>
Actifs nets à la fin de la période		<b>6,870,218.87</b>

# AURIS GLOBAL OPPORTUNITIES

Portefeuille-titres au 30/06/18

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			6,387,191.82	92.97
<b>Actions</b>			<b>6,100,833.04</b>	<b>88.80</b>
	<i>Couronne Norvégienne</i>		<i>169,237.07</i>	<i>2.46</i>
7,002.00	SCHIBSTED -B-	NOK	169,237.07	2.46
	<i>Dollar Canadien</i>		<i>292,750.95</i>	<i>4.26</i>
441.00	CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	292,750.95	4.26
	<i>Dollar Des Etats Unis</i>		<i>2,774,172.53</i>	<i>40.38</i>
1,573.00	ALLERGAN	USD	224,616.13	3.27
433.00	ALPHABET -C-	USD	413,752.26	6.03
2,782.00	DANAHER CORP	USD	235,131.48	3.42
3,294.00	DXC TECHNOLOGY WI	USD	227,424.38	3.31
756.00	ENSTAR GROUP	USD	134,228.77	1.95
2,298.00	FORTIVE WHEN ISSUED	USD	151,769.76	2.21
3,601.00	HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	USD	316,442.64	4.62
4,169.00	HEXCEL CORPORATION	USD	237,024.73	3.45
40,000.00	ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	157,594.96	2.29
4,900.00	ORACLE CORP	USD	184,912.00	2.69
1,647.00	PERSPECTA INC-REGISTERED SHS	USD	28,988.78	0.42
1,465.00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	101,309.67	1.47
5,736.00	PRESTIGE BRANDS HOLDINGS INC	USD	188,555.25	2.74
4,231.00	SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	USD	172,421.72	2.51
	<i>Euro</i>		<i>1,107,356.69</i>	<i>16.12</i>
3,655.00	DANONE	EUR	229,789.85	3.34
1,191.00	DSM KONINKLIJKE	EUR	102,568.92	1.49
10,888.00	ELIS SA	EUR	213,840.32	3.11
1,240.00	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	107,111.20	1.56
3,978.00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	273,686.40	3.99
2,700.00	LANXESS AG	EUR	180,360.00	2.63
	<i>Livre Sterling</i>		<i>1,757,315.80</i>	<i>25.58</i>
8,360.00	ASHTREAD GROUP	GBP	214,872.84	3.13
5,293.00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	229,232.66	3.34
27,877.00	GVC HOLDINGS PLC	GBP	331,302.39	4.81
19,351.00	MICRO FOCUS INTL PLC	GBP	289,603.09	4.22
16,425.00	PLAYTECH	GBP	139,854.41	2.04
3,563.00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	251,366.05	3.66
6,243.00	SHIRE	GBP	301,084.36	4.38
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>286,358.78</b>	<b>4.17</b>
	<i>Livre Sterling</i>		<i>286,358.78</i>	<i>4.17</i>
62,668.00	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	286,358.78	4.17
Autres valeurs mobilières			156,015.80	2.27
<b>Actions</b>			<b>156,015.80</b>	<b>2.27</b>
	<i>Dollar Des Etats Unis</i>		<i>156,015.80</i>	<i>2.27</i>
3,625.00	TENCENT HLDG UNSPONS ADR REPR 1 SH	USD	156,015.80	2.27
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>6,543,207.62</b>	<b>95.24</b>

## AURIS

### **Informations spéciales à l'attention des investisseurs en Suisse (informations non auditées)**

#### **Représentant**

Le représentant en Suisse est Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse.

#### **Service de paiement**

Le service de paiement en Suisse est Banque Cantonale de Genève 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève, Suisse.

#### **Lieu de distribution des documents déterminants et Publications**

Le prospectus et les documents « Informations Clés pour l'Investisseur » pour la Suisse, les Statuts, les rapports semestriel et annuel, ainsi que la liste des achats et ventes réalisés pour le Fonds au cours de l'exercice financier peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds : Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse, tél. : + 41 22 705 11 78, fax : + 41 22 705 11 79, web : [www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch).

Les derniers prix des parts sont disponibles sur [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Pour les parts du Fonds distribuées aux investisseurs non qualifiés en Suisse et à partir de la Suisse, ainsi que pour les parts du Fonds distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.

Il est important de noter que la performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et que les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

# AURIS

## Informations spéciales à l'attention des investisseurs en Suisse (informations non auditées) (suite)

### Total Expense Ratio "TER"

Le « Total Expense Ratio » (TER) mesure la totalité des frais supportés par un fonds d'investissement et est exprimé en pourcentage de l'actif total moyen du compartiment au cours de l'exercice. Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de clôture. Tous les chiffres indiqués ci-après ont été annualisés en raison de la première période de reporting d'une durée inférieure à un an. Les frais de transaction ne sont pas pris en compte dans le calcul du TER. Le TER est calculé conformément à la directive pour le calcul et la publication du TER, publiée le 16 mai 2008 par le Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

	TER en %	Ratio de commissions de performance en %
<b>DIVERSIFIED BETA</b>		
Classe R	2.21	0.21
Classe N	1.55*	0.23*
Classe I	1.39	-
<b>EVOLUTION EUROPE</b>		
Classe R	2.45	-
Classe N	2.50*	0.48*
Classe I	1.59	-
Classe R USD Hédgée	2.60	-
Classe I USD Hédgée	1.83*	0.10*
<b>SELECTION DEFENSIVE</b>		
Classe R	1.83*	-
Classe N	1.24*	-
Classe I	1.11*	-
Classe R CHF Hédgée	1.75*	-
Classe R USD Hédgée	1.82*	-
<b>OBLIGATION CAPITAL</b>		
Classe R	1.73*	0.19*
Classe I	1.11*	0.25*
<b>NEW MANAGERS</b>		
Classe R	2.82*	-
Classe I	2.27*	-
<b>GLOBAL OPPORTUNITIES</b>		
Classe R	2.50*	-
Classe I	1.68*	-

(\*) : Classe d'actions activée au cours des 12 derniers mois. Calcul sur une base annuelle à titre indicatif seulement.

Le TER est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER, émise le 16 mai 2008 par l'Association Suisse des Fonds de Placement ("Swiss Funds & Asset Management Association" (SFAMA)),

Lorsqu'un organisme de placement collectif investit plus de 10,00% de son actif net dans d'autres organismes de placement collectif (fonds cibles) publiant un TER, il convient de publier un TER composé (synthétique).