



# AURIS GLOBAL OPPORTUNITIES Part I (EUR) AU 30/04/2020

## Actions multi-stratégies zone euro

### 1. CARACTERISTIQUES

Code ISIN	LU1599121321 LX
Bloomberg	GLOBOPI LX
Date de lancement	20/09/2017
Minimum d'investissement	250 000 €
Souscriptions / Rachats	Quotidiens Ordres reçus avant 12h



NA



NA

Indicateur de référence	EUROSTOXX
Droits d'entrée	Néant
Frais de gestion	1,10% TTC + 15,00% TTC de la surperformance par rapport à son indicateur de référence (si Performance positive)
Droits de sortie	Néant
Sources	Bloomberg et internes
Gérants	Daniel Fighiera, CFA David Giboudeau, CFA
Dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Forme juridique	UCITS IV - SICAV
Domicile	Luxembourg
Commercialisation	France, Suisse, Luxembourg et Espagne
VL / Actif net	874,95 € / 5M€
Capi moyenne / médiane	16 304M€ / 2 538M€
Nombre de lignes	32
Exposition nette actions	88,73%

Profil de risque	1	2	3	4	5	6	7
------------------	---	---	---	---	---	---	---

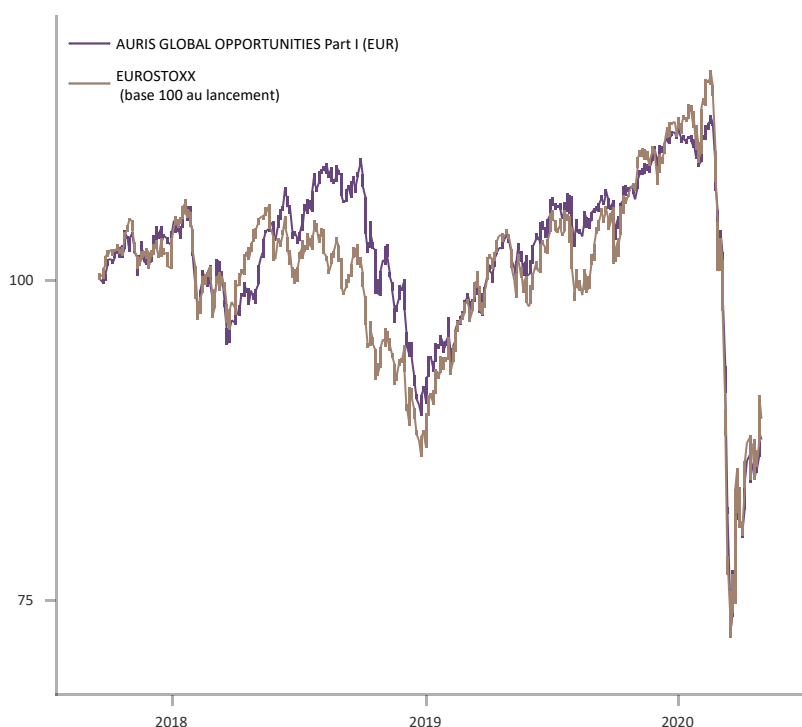
Le compartiment est exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de liquidité, risque lié à l'investissement en actions sur les marchés émergents, risque de taux, risque de crédit, risque lié à l'utilisation de titres spéculatifs (haut rendement), risque de change, risque de contrepartie, risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés et risque lié à la subordination de certains titres de créance. 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

### 2. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

- Un fonds multi capitalisation sélectionnant des sociétés tous secteurs confondus de la zone euro
- Un style de gestion purement opportuniste axé sur les sociétés avec décote immédiate ou bénéficiant d'un catalyseur (ex cession d'actifs, acquisition)
- Une gestion qui s'appuie sur une base de données propriétaire pour optimiser de façon systématique la sélection des titres
- Un objectif de réaliser une performance supérieure à son indice de référence l'indice EuroStoxx dividendes réinvestis

### 3. PERFORMANCES

	Mois	Début d'année
AURIS GLOBAL OPPORTUNITIES Part I (EUR)	5,61%	-21,16%
EUROSTOXX	6,53%	-19,83%



La stratégie du compartiment ainsi que son indicateur de référence ont été modifiés le 12 décembre 2018

	Performances cumulées (%)				Perf. annualisées (%)		
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	3 ans	5 ans	Depuis la création
AURIS GLOBAL OPPORTUNITIES	-15,43%			-12,51%			-4,99%
EUROSTOXX	-14,12%			-10,89%			-4,32%

### 4. CHIFFRES CLÉS : PERFORMANCE / RISQUE

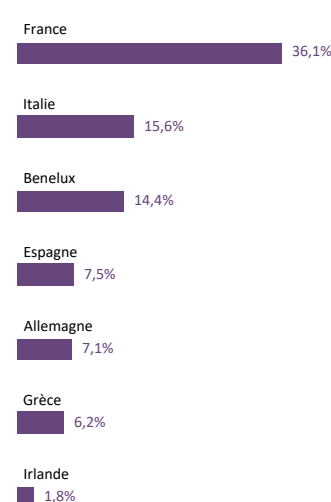
	AURIS GLOBAL OPPORTUNITIES	EUROSTOXX
Volatilité 3 ans	17,70%	17,97%
Nb de mois haussiers	20	16
Nb de mois baissiers	12	16
Gain mensuel max.	5,61%	6,53%
Perte mensuelle max.	-19,25%	-16,90%
Perf. hebdo. moy. (période hausse indice)	1,03%	1,39%
Perf. hebdo. moy. (période baisse indice)	-1,56%	-2,00%

# AURIS GLOBAL OPPORTUNITIES Part I (EUR)

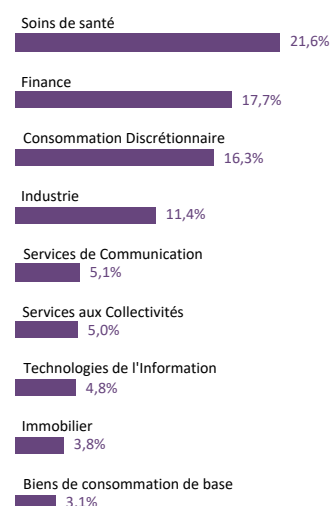
## HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	annuel/YTD
2017	Fonds									0,26%	2,97%	-1,74%	1,38%	2,83%
	EUROSTOXX									0,42%	3,47%	-0,43%	0,65%	4,13%
2018	Fonds	1,53%	-4,50%	-2,93%	1,71%	4,60%	0,59%	3,28%	1,18%	-0,07%	-7,09%	-1,32%	-7,73%	-11,01%
	EUROSTOXX	2,11%	-2,63%	-3,28%	2,70%	3,11%	-0,63%	2,83%	1,36%	0,25%	-5,18%	1,25%	-6,98%	-5,59%
2019	Fonds	3,64%	3,00%	1,58%	4,27%	-3,04%	4,22%	1,05%	-0,50%	0,86%	0,16%	3,76%	0,72%	21,28%
	EUROSTOXX	6,25%	4,05%	1,39%	5,02%	-5,70%	5,23%	0,12%	-1,27%	3,66%	1,25%	2,79%	1,22%	26,11%
2020	Fonds	-1,94%	-5,72%	-19,25%	5,61%									-21,16%
	EUROSTOXX	-1,72%	-7,86%	-16,90%	6,53%									-19,83%

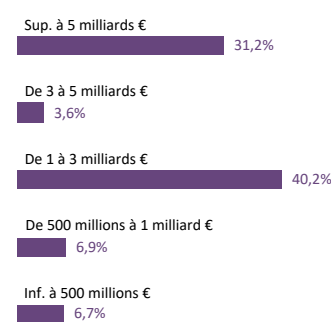
### PAR PAYS



### PAR SECTEUR



### PAR TAILLE DE CAPITALISATION



### PRINCIPALES LIGNES

GRANDVISION

RAI WAY SPA

ENEL

SANOFI

AXA

### INDICATEURS SUR 3 ANS

Ratio de Sharpe	-0,19
Bêta	0,89

## 5. COMMENTAIRE DE GESTION

Après une baisse historique de plus de 30% des marchés financiers mondiaux entre le 19 février et le 23 mars, les indices actions ont entamé un rebond qui s'est poursuivi sur le mois d'avril. Ainsi en fin de mois, c'est entre un tiers et la moitié des pertes enregistrées qui auront ainsi été récupérées, par rapport aux plus hauts niveaux d'indices de février. Outre la réaction technique d'un rebond de marché brutalement survenu, les perspectives d'une réouverture progressive des économies, ainsi que le soutien apporté par les Etats aux entreprises, et des banques centrales au financement du système financier, expliquent ce mouvement. Les perspectives de croissance mondiale sont désormais négatives pour 2020 : une baisse de 3% du PIB mondial est anticipée par le FMI, la zone européenne étant la plus impactée, avec un recul d'environ 7%.

Dans ce contexte de rebond généralisé, les actions Zone Europe (indice Stoxx 600) ont enregistré une hausse significative, de 6,5%. En termes sectoriels, les secteurs qui ont le plus profité du rebond ont été l'Automobile (+13%) et la Pharmacie (+8%), deux secteurs qui par leurs caractéristiques différentes (cyclique pour l'Automobile, et défensive pour la Pharmacie) ont rarement des évolutions aussi similaires. A l'inverse, le secteur pétrolier est le seul à enregistrer une baisse sur le mois (-2%), pénalisé par la situation de surproduction de pétrole au niveau mondial et ses conséquences sur l'évolution des prix du baril (cours du WTI en baisse de 21% sur le mois).

Une fois encore, le style Croissance a été favorisé (relativement au style value) par les investisseurs, avec une hausse de 7,3% (Stoxx Europe Growth), à comparer à une hausse de 5,8% pour le style Value (reflété par l'indice Stoxx Europe Value). Les valeurs de croissance européennes se valorisent désormais sur la base d'un PER sur les 12 prochains mois de 24, contre 14 pour les valeurs « value ».

Au cours de ce mois, le fonds a progressé de 5,6%, sous-performant son indice de référence (indice Euro Stoxx en hausse +6,5%).

Le seul achat a porté sur l'initiation d'une position dans le groupe de résidences de retraite et de soins KORIAN. Cet achat s'est fait parallèlement à l'allègement de notre position sur LNA Santé. A la suite de sa sous performance récente, KORIAN nous semble offrir un profil risque/rentabilité plus favorable que ses deux principaux concurrents côtés.

Plusieurs ventes/allègements de positions ont eu lieu en avril. En particulier, nous avons décidé de céder l'intégralité de nos positions sur des titres fortement cycliques et/ou peu liquides : DERICHEBOURG (Traitement de déchets), SII (Société de services informatiques), ACCELL (Fabricant de cycles), APPLGREEN (Opérateur de stations-services).

Après le rapide rebond, la valorisation du marché offre peu de potentiel par rapport à des perspectives économiques nettement dégradées. Nous restons sous investis dans cette phase de marché caractérisée par un manque total de visibilité.

**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](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.