



# AURIS EVOLUTION EUROPE Part R (USD) Hedged AU 29/03/2019

## Actions multi-capitalisations Europe

### 1. CARACTERISTIQUES

Code ISIN	LU1531731500 LX
Bloomberg	EEVRUSD LX
Date de lancement	13/09/2016
Minimum d'investissement	1 action
Souscriptions / Rachats	Quotidiens Ordres reçus avant 12h



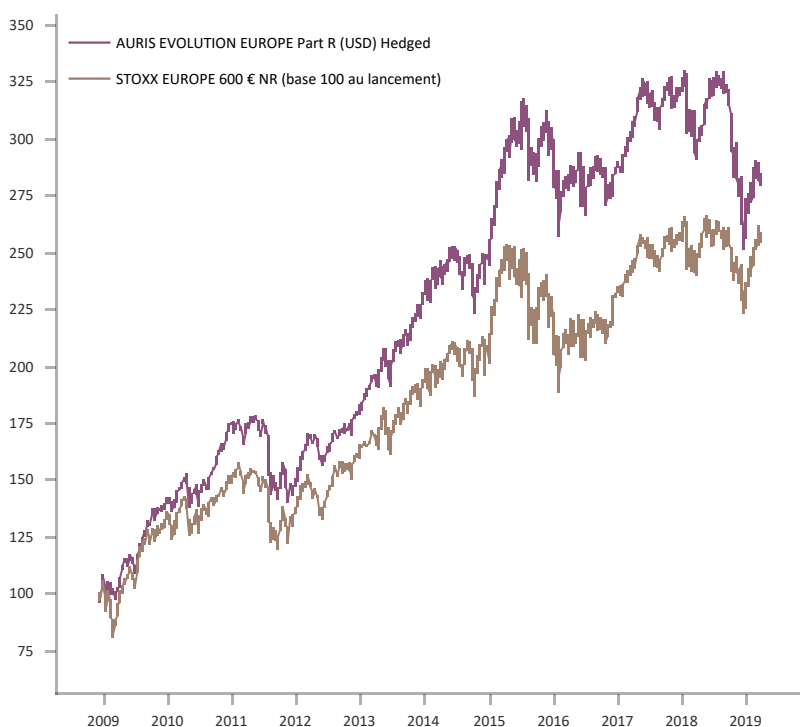
Indicateur de référence	STOXX EUROPE 600 € NR
Droits d'entrée	2,50% max (non acquis au fonds)
Frais de gestion	2,15% TTC + 20,00% TTC de la surperformance par rapport à son indicateur STOXX EUROPE 600 NRt (si performance > 0)
Droits de sortie	Néant
Sources	Bloomberg et internes
Gérants	Daniel Figuera, CFA David Giboudeau, CFA
Dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Forme juridique	UCITS IV - SICAV, éligible PEA
Domicile	Luxembourg
Commercialisation	France, Suisse, Luxembourg, Espagne, Belgique
VL / Actif net	99,28 \$ / 67M€
Capi moyenne / médiane	18 027M€ / 3 780M€
Nombre de lignes	37
Exposition nette actions	88,58%

### 2. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

- Un fonds multi capitalisation européen sélectionnant des sociétés tous secteurs confondus
- Un style de gestion privilégiant les valeurs de croissance avec une sous pondération structurelle des secteurs cycliques
- Une gestion qui s'appuie sur une base de données propriétaire pour optimiser de façon systématique la sélection des titres
- Un objectif de surperformer son indice de référence le STOXX 600 Dividendes réinvestis

### 3. PERFORMANCES

	Mois	Début d'année
AURIS EVOLUTION EUROPE Part R (USD) Hedged	-0,97%	9,18%
STOXX EUROPE 600 € NR	2,06%	13,02%



	Performances cumulées (%)				Perf. annualisées (%)		
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	3 ans	5 ans	Depuis la création
AURIS EVOLUTION EUROPE	-4,50%	0,59%	16,74%	183,99%	0,20%	3,15%	10,68%
STOXX EUROPE 600 € NR	5,22%	22,19%	30,12%	158,12%	6,92%	5,41%	9,65%

### 4. CHIFFRES CLÉS : PERFORMANCE / RISQUE

	AURIS EVOLUTION EUROPE	STOXX EUROPE 600 € NR
Volatilité 3 ans	11,95%	11,90%
Nb de mois haussiers	82	75
Nb de mois baissiers	42	49
Gain mensuel max.	10,99%	13,84%
Perte mensuelle max.	-13,08%	-14,77%
Perf. hebdo. moy. (période hausse indice)	1,24%	1,61%
Perf. hebdo. moy. (période baisse indice)	-1,19%	-1,72%

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

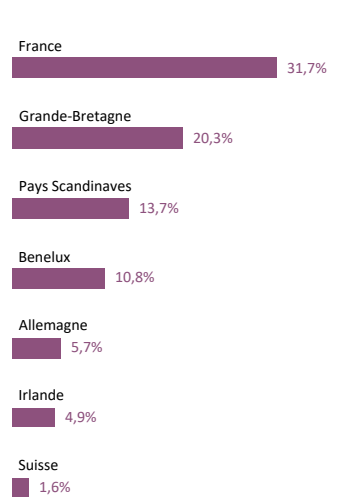
Le compartiment est exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de liquidité, risque lié à l'investissement en actions sur les marchés émergents, risque de taux, risque de crédit, risque lié à l'utilisation de titres spéculatifs (haut rendement), risque de change, risque de contrepartie, risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés et risque lié à la subordination de certains titres de créance. Les gains échuant aux clients résidant en dehors de la Zone Euro peuvent, par ailleurs, se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations de taux de change

# AURIS EVOLUTION EUROPE Part R (USD) Hedged

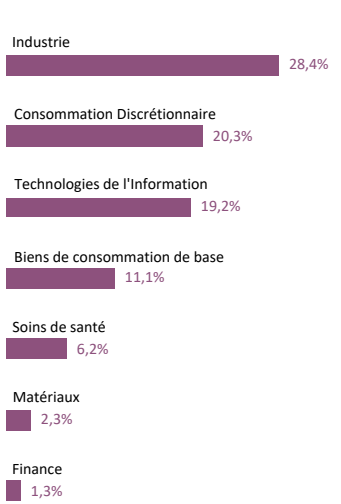
HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	annuel/YTD
2012	Fonds	4,97%	5,45%	3,65%	0,20%	-5,56%	1,36%	2,80%	0,97%	1,67%	0,20%	3,65%	0,46%	21,17%
	STOXX EUROPE 600 € NR	4,57%	3,81%	-0,14%	-1,04%	-5,61%	3,93%	3,54%	2,74%	0,99%	0,86%	2,12%	1,15%	17,80%
2013	Fonds	3,73%	2,66%	2,80%	1,07%	3,12%	-2,92%	4,91%	-0,41%	2,88%	3,16%	3,25%	1,93%	29,26%
	STOXX EUROPE 600 € NR	4,04%	-0,27%	2,20%	1,66%	2,04%	-5,07%	5,21%	-0,51%	4,52%	3,93%	1,03%	1,03%	21,18%
2014	Fonds	-0,37%	5,42%	0,26%	0,08%	2,18%	-0,62%	-1,67%	1,02%	-0,41%	-3,02%	4,05%	0,62%	7,49%
	STOXX EUROPE 600 € NR	-1,66%	5,00%	-0,79%	1,57%	2,60%	-0,52%	-1,64%	2,03%	0,41%	-1,74%	3,26%	-1,28%	7,20%
2015	Fonds	5,72%	6,86%	1,62%	3,66%	2,82%	-1,94%	4,46%	-5,10%	-2,79%	4,41%	3,80%	-2,47%	22,21%
	STOXX EUROPE 600 € NR	7,25%	6,98%	1,68%	0,10%	1,67%	-4,49%	4,01%	-8,23%	-4,06%	8,08%	2,81%	-5,03%	9,60%
2016	Fonds	-6,12%	-3,53%	2,73%	0,09%	3,72%	-6,82%	3,79%	1,34%	0,60%	-3,18%	-0,86%	3,23%	-5,66%
	STOXX EUROPE 600 € NR	-6,37%	-2,21%	1,40%	1,75%	2,50%	-4,83%	3,73%	0,74%	-0,11%	-1,03%	1,05%	5,75%	1,73%
2017	Fonds	-0,36%	3,73%	2,91%	3,33%	2,57%	-2,01%	-0,83%	-1,37%	3,17%	2,18%	-3,01%	1,79%	12,46%
	STOXX EUROPE 600 € NR	-0,31%	3,05%	3,32%	1,98%	1,45%	-2,53%	-0,35%	-0,79%	3,90%	1,91%	-2,02%	0,72%	10,58%
2018	Fonds	0,64%	-4,63%	-3,78%	2,04%	3,53%	2,41%	1,40%	0,26%	-1,90%	-10,00%	-2,96%	-7,19%	-19,22%
	STOXX EUROPE 600 € NR	1,66%	-3,81%	-1,99%	4,49%	0,13%	-0,63%	3,14%	-2,14%	0,32%	-5,53%	-0,99%	-5,46%	-10,77%
2019	Fonds	5,55%	4,45%	-0,97%										9,18%
	STOXX EUROPE 600 € NR	6,32%	4,15%	2,06%										13,02%

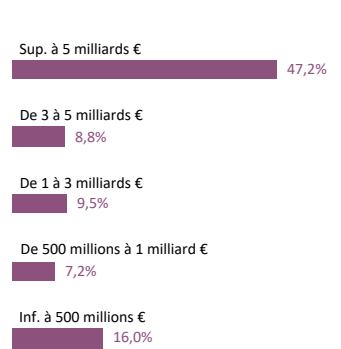
PAR PAYS



PAR SECTEUR



PAR TAILLE DE CAPITALISATION



PRINCIPALES LIGNES

KONINKLIJKE PHILIPS NV	
UNILEVER	
THALES	
SCHIBSTED B	
CAP GEMINI	
INDICATEURS	
Ratio de Sharpe	0,00
Bêta	0,88

## 5. COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars a permis aux marchés d'enregistrer une troisième hausse consécutive. Le marché des actions Zone Euro (indice Euro Stoxx) a ainsi progressé de +1.3%, légèrement en deçà de l'indice européen (Stoxx 600) en hausse de 2%. Ce regain d'appétit pour le risque ne se retrouve pas spécialement sur les sociétés de plus petites tailles, ces dernières enregistrant une performance en légère baisse (Euro-Stoxx Small caps : -0.2%). L'analyse par pays reflète elle aussi quelques divergences, avec quelques pays enregistrant des performances négatives (Espagne : -0.4%, Finlande : -1.7%).

L'analyse des performances sectorielles est quant à elle quelque peu étonnante. De fortes divergences apparaissent ainsi entre le meilleur secteur (Alimentation Boissons), en hausse de 6.1%, et le pire secteur (Banques), en baisse de 4.4%. Notons surtout les divergences au sein même des segments cycliques de la cote : Ressources de base en hausse 2.4%, Automobiles en baisse de 2.8%

Dans ce contexte, le fonds a poursuivi sa focalisation sur des sociétés à croissance visible. De nombreux mouvements à la vente sont donc intervenus, principalement sur le marché anglais avec les cessions ou allègements portant sur Ryanair (Transport aérien), GVC Holdings (Loisirs), Ferguson (Distribution spécialisée). En fin de mois, l'exposition du fonds au marché anglais est proche de 20%, en deçà de la pondération observée dans son indice de référence (25%).

Deux achats ont porté sur Danone (France, Alimentation) et Ubi-Soft (France, Loisirs), dont les valorisations au sein de leur secteur nous semblent ne pas refléter l'évolution relative de leurs marges au cours des prochaines années.

Dans un environnement macroéconomique toujours incertain, notre positionnement reste prudent mais nous ne manquons pas de mettre à profits les excès du marché pour nous positionner à bon prix sur des sociétés de croissance de qualité. La position de trésorerie, relativement élevée en fin de mois (environ 11%) est cohérente avec cette stratégie.

**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.

**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.