

AURIS - Evolution Europe Classe R (USD)

ACTIONS EUROPÉENNES MULTICAPS

REPORTING
JUILLET 2018

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

Actions Europe (Classe R)



Actions Europe Flex cap. (sur 5 ans)



Pierre Fournier :
3 ans : 171e / 346
5 ans : 59e / 274



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 Statpro Revolution

Gérants

Pierre Fournier
Alexis Arquie

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

114,05 \$ / 143M€

Capi moyenne / médiane

25 146M€ / 6 821M€

Nombre de lignes

40

Exposition nette actions

92,04%

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

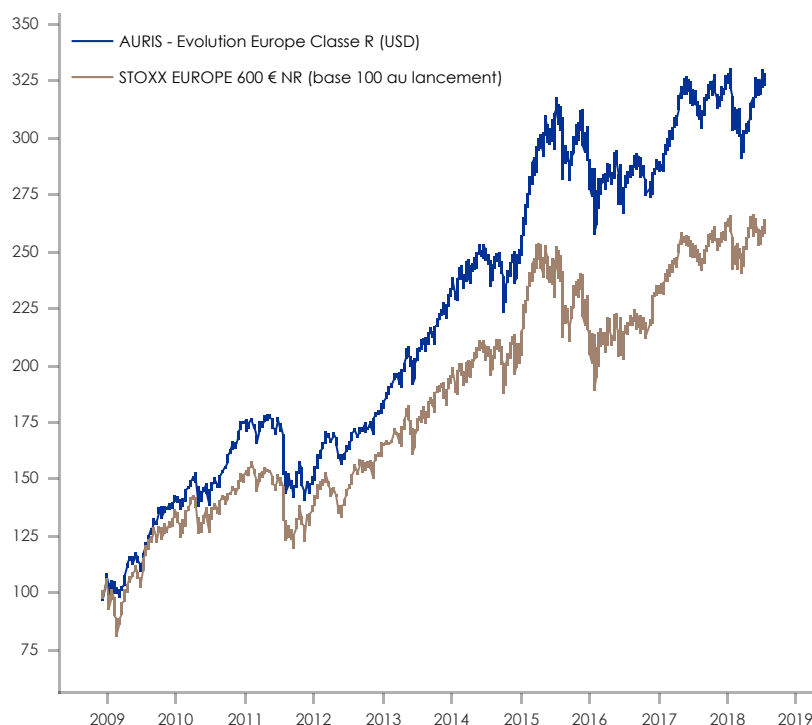
Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

OBJECTIFS

- Evolution Europe est un compartiment d'une SICAV luxembourgeoise, éligible au PEA, investi en actions de l'Union Européenne.
- L'objectif est de surperformer son indicateur de référence sur une période supérieure à 5 ans, avec une volatilité inférieure à son indice et une source d'alpha, dérivée essentiellement de la sélection de titres.

PERFORMANCES	Mois	Début d'année
AURIS - Evolution Europe Classe R (USD)	1,40%	1,32%
Indicateur de référence	3,14%	2,78%



	Performances cumulées (%)				Perf. annualisées (%)		
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	3 ans	5 ans	Depuis la création
AURIS - Evolution Europe Classe R (USD)	4,01%	4,83%	57,12%	226,24%	1,58%	9,45%	13,06%
Indicateur de référence	6,55%	7,43%	49,84%	163,05%	2,41%	8,42%	10,57%

CHIFFRES CLÉS : PERFORMANCE / RISQUE

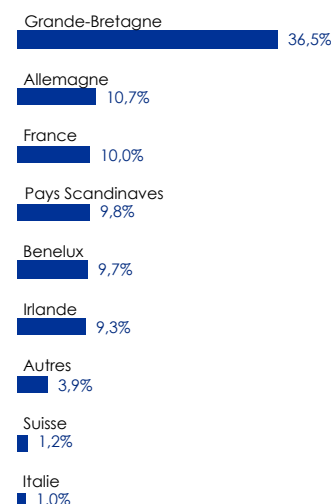
	AURIS - Evolution Europe	Indicateur de référence
Volatilité 3 ans	12.20%	14.54%
Nb de mois haussiers	79	71
Nb de mois baissiers	37	45
Gain mensuel max.	10.99%	13.84%
Perte mensuelle max.	-13.08%	-14.77%
Perf. hebdo. moy. (période hausse indice)	1.27%	1.65%
Perf. hebdo. moy. (période baisse indice)	-1.13%	-1.73%

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

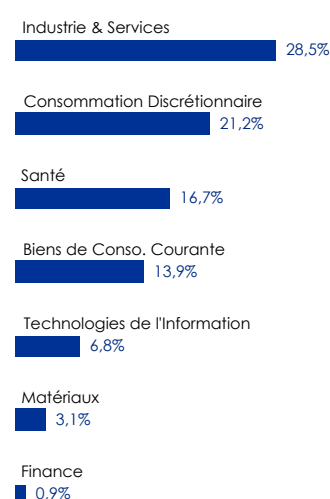
		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	annuel/YTD
2011	Fonds	-1.03%	-0.30%	-0.85%	3.91%	-0.38%	-1.02%	-3.42%	-13.08%	-0.40%	7.38%	-10.42%	4.94%	-15.40%
	Indicateur de référence	1.78%	1.48%	-2.63%	3.39%	-0.85%	-1.98%	-2.70%	-14.77%	0.46%	10.16%	-10.80%	10.48%	-8.61%
2012	Fonds	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%
	Indicateur de référence	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%
	Indicateur de référence	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%
	Indicateur de référence	-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%
	Indicateur de référence	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%
	Indicateur de référence	-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%
	Indicateur de référence	-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%						1.32%
	Indicateur de référence	1.66%	-3.81%	-1.99%	4.49%	0.13%	-0.63%	3.14%						2.78%

Indicateur de référence STOXX EUROPE 600 € NR

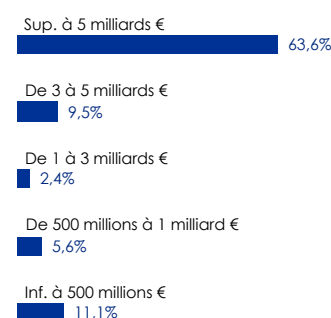
PAR PAYS



PAR SECTEUR



PAR TAILLE DE CAPITALISATION



PRINCIPALES LIGNES

GVC HLDGS
MICRO FOCUS INTERNATIONAL
BAT
RYANAIR HOLDINGS
ELIS

INDICATEURS DEPUIS L'ORIGINE

Ratio de Sharpe 0,05
Bêta 0,77
Alpha de Jensen NA

COMMENTAIRE DE GESTION

Ce mois de juillet, Evolution Europe s'inscrit en hausse d'environ 1 % contre un indice en hausse de plus de 3 %. Parmi les principaux détracteurs, **Micro Focus International plc** consolide (-6 %) après un fort rebond depuis son plus bas (+75 %) tandis que **Ryanair** (Irlande, compagnie aérienne, 15bn€) perd plus de 10 % à la suite d'une publication correcte, mais entachée de l'impact des grèves récentes. Même si ces dernières devraient rajouter des coûts supplémentaires, ils restent malgré tout négligeables, et la livraison toute proche d'avions bien plus efficaces devrait permettre de réaliser des économies substantielles. Le meilleur contributeur ce mois-ci est **Schibsted** (Norvège, sites spécialisés sur internet, 7bn€), qui publie au-delà des attentes, et s'adapte plus de 15 %.

L'annonce d'excellents résultats par Schibsted, leader mondial des annonces commerciales sur Internet, a confirmé notre cas d'investissement sur la société. En effet, après des années d'investissement, en particulier dans des pays où l'activité était peu mature (donc déficitaire), Schibsted montre sa capacité à croître fortement tout en normalisant le rythme de ses investissements. L'une des forces du business model de Schibsted réside dans son important levier opérationnel sur le segment des annonces commerciales en ligne, ce qui rend sa croissance extrêmement rentable. Ainsi, les investissements conséquents réalisés dans ces nouveaux pays vont soutenir et accélérer la création de valeur dans les années à venir. Parallèlement, les marchés plus matures continuent de très bien performer avec par exemple une croissance de 21 % du chiffre d'affaires de LeBonCoin en France. Nous pensons donc que la société bénéficie de relais de croissance bénéficiaires solides tant à court-terme qu'à long-terme.

Au rang des mouvements, nous avons cédé **Bravida** (Suède, maintenance de bâtiment, 1,3bn€) à la suite d'une publication mitigée, cristallisant une plus-value d'environ 15 % réalisée sur une période de 9 mois. Les marchés nous paraissent nerveux et les mauvaises publications engendrent des baisses marquées, phénomène que nous avons déjà commencé à mettre à profit en ce début de mois d'août.

AVERTISSEMENT. Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information et ne revêt aucune valeur contractuelle. Il ne constitue ni un conseil, ni une recommandation, ni une offre, ni une sollicitation de souscription (achat) ou de rachat (vente) de parts ou d'actions d'organismes de placement collectif ou d'autres instruments financiers, de fourniture d'un service d'investissement ou de réalisation de toute autre opération. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document sont délivrés de bonne foi. Ils reflètent le sentiment d'AURIS GESTION sur les marchés et leur évolution, compte tenu de son expertise, des analyses économiques et des informations possédées à ce jour. Ils ne sauraient, toutefois, constituer un quelconque engagement ou une quelconque garantie d'AURIS GESTION. En outre, les informations contenues dans ce document ne doivent, en aucun cas, être interprétées comme une affirmation selon laquelle un placement ou une stratégie d'investissement serait adapté(e) à tous. Les informations figurant dans ce document ne visent pas à être distribuées ou utilisées par toute personne ou entité dans un pays ou une juridiction où cette distribution ou utilisation serait contraire aux dispositions légales ou réglementaires, ou qui imposerait à AURIS GESTION de se conformer aux obligations d'enregistrement de ces pays ou juridictions. Préalablement à toute décision d'investissement dans un organisme de placement collectif, chaque personne est invitée à en lire attentivement le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et à consulter ses propres conseils juridiques, fiscaux ou financiers afin de s'assurer de l'adéquation de ce produit à sa situation personnelle et à ses objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne constituent, en aucun cas, une garantie future de performance ou de capital. AURIS INVESTMENT MANAGERS est la dénomination commerciale de l'activité gestion collective d'AURIS GESTION.

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. 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. 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.