



# AURIS EVOLUTION EUROPE Part R (EUR) Hedged AU 31/05/2019

## Actions multi-capitalisations Europe

### 1. CARACTERISTIQUES

|                          |                                      |
|--------------------------|--------------------------------------|
| Code ISIN                | LU1250158919 LX                      |
| Bloomberg                | EEVREUR LX                           |
| Date de lancement        | 15/12/2008                           |
| Minimum d'investissement | 1 action                             |
| Souscriptions / Rachats  | Quotidiens<br>Ordres reçus avant 12h |



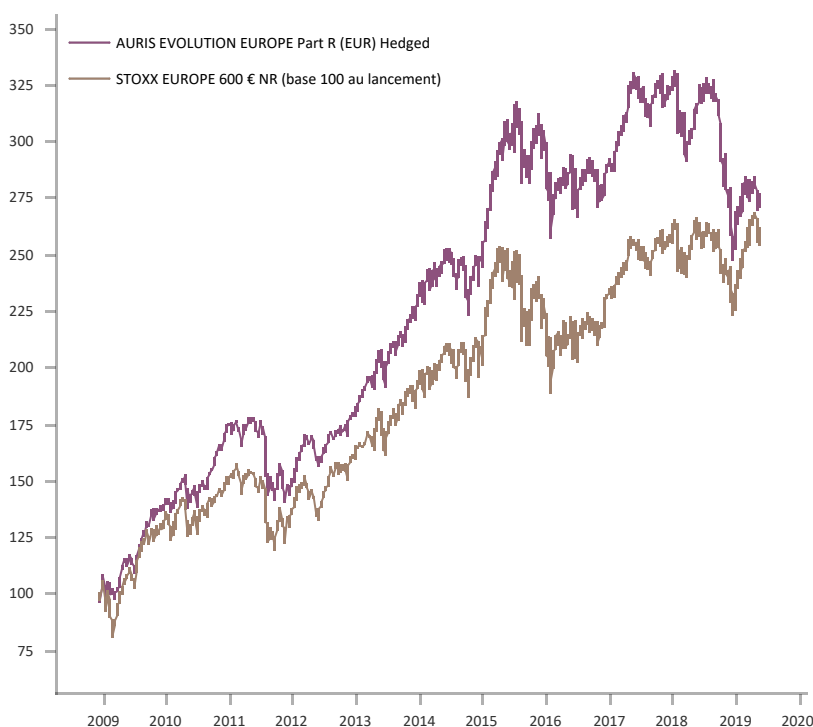
|                          |  |
|--------------------------|--|
| Indicateur de référence  | STOXX EUROPE 600 € NR  |
| Droits d'entrée          | 2,50% max (non acquis au fonds)  |
| Frais de gestion         | 2,15% TTC + 20,00% TTC de la surperformance par rapport à son indicateur STOXX EUROPE 600 NRT (si performance > 0) |
| Droits de sortie         | Néant  |
| Sources                  | Bloomberg et internes  |
| Gérants                  | Daniel Fighiera, CFA<br>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 et Belgique  |
| VL / Actif net           | 271,92 € / 56M€  |
| Capi moyenne / médiane   | 18 953M€ / 5 501M€   |
| Nombre de lignes         | 37   |
| Exposition nette actions | 85,95%   |

### 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 (EUR) Hedged | -3,90% | 6,19%         |
| STOXX EUROPE 600 € NR                      | -4,94% | 11,48%        |



|                        | Performances cumulées (%) |        |        |                    | Perf. annualisées (%) |       |                    |
|------------------------|---------------------------|--------|--------|--------------------|-----------------------|-------|--------------------|
|                        | 1 an                      | 3 ans  | 5 ans  | Depuis la création | 3 ans                 | 5 ans | Depuis la création |
| AURIS EVOLUTION EUROPE | -13,19%                   | -7,23% | 9,31%  | 171,92%            | -2,47%                | 1,79% | 10,03%             |
| STOXX EUROPE 600 € NR  | -0,80%                    | 15,57% | 23,16% | 154,61%            | 4,94%                 | 4,25% | 9,34%              |

### 4. CHIFFRES CLÉS : PERFORMANCE / RISQUE

|   | AURIS EVOLUTION EUROPE | STOXX EUROPE 600 € NR |
|---|------------------------|-----------------------|
| Volatilité 3 ans                          | 11,84%                 | 11,59%                |
| Nb de mois haussiers                      | 83                     | 76                    |
| Nb de mois baissiers                      | 43                     | 50                    |
| Gain mensuel max.                         | 10,99%                 | 13,84%                |
| Perte mensuelle max.                      | -13,08%                | -14,77%               |
| Perf. hebdo. moy. (période hausse indice) | 1,22%                  | 1,60%                 |
| Perf. hebdo. moy. (période baisse indice) | -1,19%                 | -1,71%                |

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

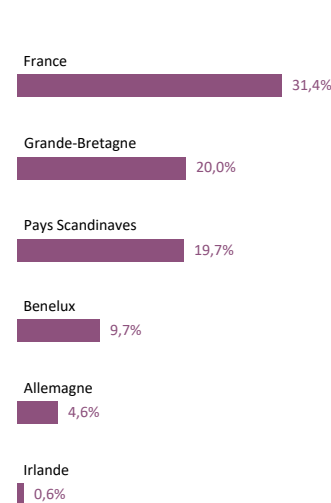
Le compartiment est exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de liquidité, risque lié à l'investissement en actions sur les marchés émergents, risque de taux, risque de crédit, risque lié à l'utilisation de titres spéculatifs (haut rendement), risque de change, 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 (EUR) Hedged

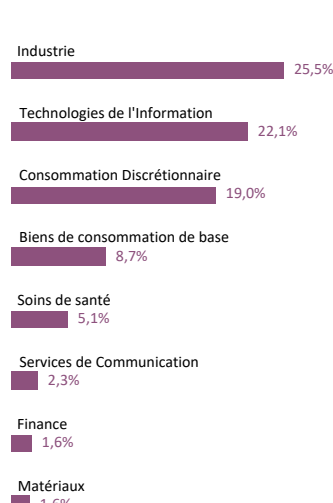
## HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

|      |                       | 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%  | 0,68%  | -3,33%  | -0,59% | 3,93%  | -4,83%     |
|      | 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                 | -0,55% | 4,41%  | 2,88%  | 3,25%  | 2,50%  | -2,11% | -0,91% | -1,44% | 3,06%  | 2,13%   | -3,14% | 1,73%  | 12,10%     |
|      | 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                 | 0,47%  | -4,78% | -3,91% | 1,84%  | 3,36%  | 2,27%  | 1,15%  | 0,40%  | -2,33% | -10,21% | -3,12% | -7,36% | -20,91%    |
|      | 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                 | 5,21%  | 4,24%  | -1,20% | 1,98%  | -3,90% |        |        |        |        |         |        |        | 6,19%      |
|      | STOXX EUROPE 600 € NR | 6,32%  | 4,15%  | 2,06%  | 3,76%  | -4,94% |        |        |        |        |         |        |        | 11,48%     |

## PAR PAYS



## PAR SECTEUR



## 5. COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mai a été caractérisé par une forte baisse généralisée des marchés actions au niveau mondial, dans un climat de tensions diplomatiques, et de premiers signes de ralentissement économique. Les actions Zone Euro (indice Euro Stoxx) ont ainsi baissé de près de 6% (dividendes réinvestis). Alors que cette classe d'actif affichait une progression +17,7% à fin avril, la hausse est désormais de 12,2%. Comme à chaque phase de stress boursier, ce sont les segments les moins liquides qui ont particulièrement souffert, avec des petites et moyennes capitalisations affichant des baisses supérieures à 7% sur le mois. L'analyse par pays reflète également des divergences très significatives, avec un retour du stress en Italie en particulier, marché qui a enregistré la plus forte baisse en avril (-7,6%). L'explication provient de nouvelles tensions entre le gouvernement italien et l'Europe compte tenu des dérapages budgétaires nationaux. A l'inverse, et contre toute attente compte tenu des incertitudes toujours existantes sur le Brexit, le marché anglais (FTSE 100) n'a reculé que de 3% en devise locale.

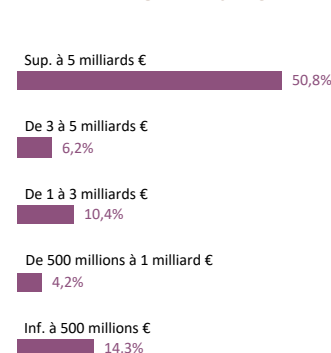
Les secteurs cycliques (Automobiles, Ressources de base) et sensibles aux taux d'intérêt (Banque) ont particulièrement souffert avec des baisses comprises entre 9% et 12% sur le mois. A contrario, les secteurs plus défensifs se sont relativement bien comportés, avec une mention particulière pour le secteur Alimentation/ Boissons, quasi stable sur le mois (+0,8%).

Dans ce contexte, et grâce à son positionnement sectoriel favorable, le fonds a nettement surperformé son indice de référence, en baissant d'environ 3% (part R : -3.1%, part I : -3.04%), amortissant à 50% la baisse du marché.

La focalisation de la stratégie de gestion sur des sociétés à croissance visible s'est poursuivie. Cela s'est concrétisé par l'initiation d'une nouvelle position au cours du mois, avec la société Loomis (Société suédoise spécialisée les services de sécurité à destination des banques et commerçants). Nous apprécions en particulier le modèle de développement de la société caractérisé par une croissance organique assez faible mais à laquelle s'ajoute des acquisitions récurrentes de petites sociétés dans un secteur en consolidation, avec une valorisation qui nous semble raisonnable (PER 2019 : 13, rendement du dividende : 3.7%).

Dans un environnement macroéconomique toujours incertain, notre positionnement reste prudent, en particulier considérant la forte hausse depuis le début de l'année. Nous pensons que les comportements trop indiscriminés des investisseurs devraient créer au cours des prochains mois des opportunités d'investissement.

## PAR TAILLE DE CAPITALISATION



## PRINCIPALES LIGNES

UNILEVER  
CAP GEMINI  
KONINKLIJKE PHILIPS NV  
SOPRA GROUP  
THALES

## INDICATEURS

Ratio de Sharpe -0,17  
Bêta NA

**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.