AURIS EVOLUTION EUROPE Part R (USD) Hedged AU 30/08/2019

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
Quantalys	★
MORNINGSTAR	★★
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 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	105,30 $ / 55M€
Capi moyenne / médiane	23 903M€ / 6 992M€
Nombre de lignes	36
Exposition nette actions	83,20%

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

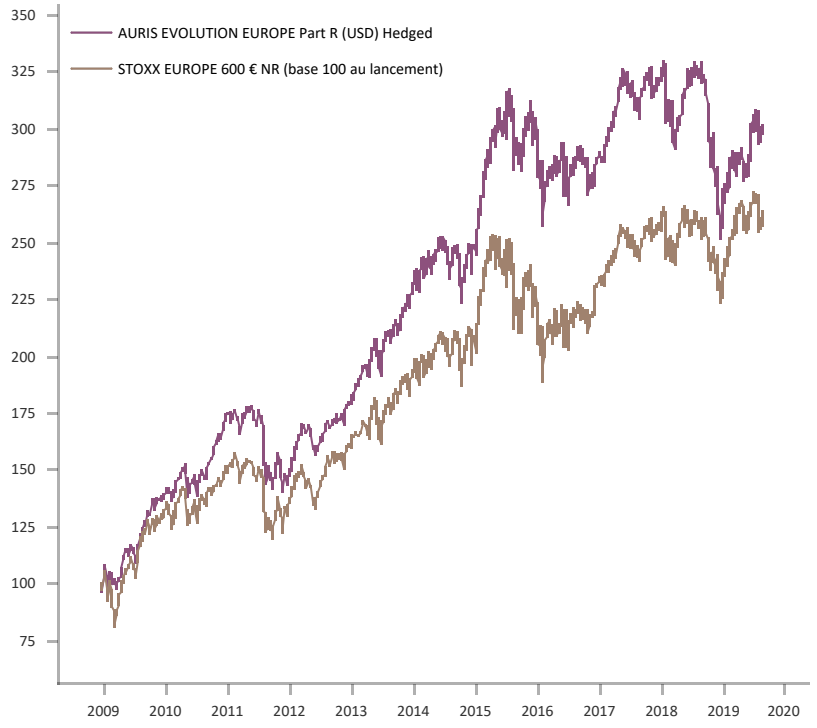
Le compartiment est exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de liquidité, risque lié à l'investissement en actions sur les marchés émergents, risque de taux, risque de crédit, risque lié à l'utilisation de titres spéculatifs (haut rendement), risque de change, 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 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	-1,11%	15,80%
STOXX EUROPE 600 € NR	-1,35%	15,25%



	Performances cumulées (%)				Perf. annualisées (%)		
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	3 ans	5 ans	Depuis la création
AURIS EVOLUTION EUROPE	-7,91%	4,87%	22,66%	201,21%	1,60%	4,16%	10,84%
STOXX EUROPE 600 € NR	2,25%	20,14%	27,53%	163,21%	6,31%	4,98%	9,45%

4. CHIFFRES CLÉS : PERFORMANCE / RISQUE

	AURIS EVOLUTION EUROPE	STOXX EUROPE 600 € NR
Volatilité 3 ans	11,83%	11,35%
Nb de mois haussiers	85	78
Nb de mois baissiers	44	51
Gain mensuel max.	10,99%	13,84%
Perte mensuelle max.	-13,08%	-14,77%
Perf. hebdo. moy. (période hausse indice)	1,23%	1,59%
Perf. hebdo. moy. (période baisse indice)	-1,18%	-1,70%

AURIS GESTION

153, boulevard Haussmann - 75008 Paris - Tél. +33 1 42 25 83 40 - Fax +33 1 42 25 83 69
S.A. à Directoire et Conseil de Surveillance - Capital de 2 901 237,60 euros
RCS Paris B 479 789 778 - Agrément AMF n°GP 04000069

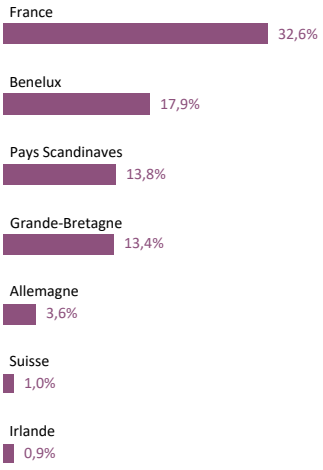
Publié le 04/09/2019

AURIS EVOLUTION EUROPE Part R (USD) Hedged

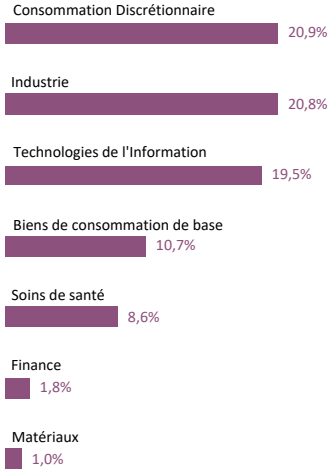
HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

		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%	2,24%	-3,67%	7,87%	0,95%	-1,11%					15,80%
	STOXX EUROPE 600 € NR	6,32%	4,15%	2,06%	3,76%	-4,94%	4,47%	0,31%	-1,35%					15,25%

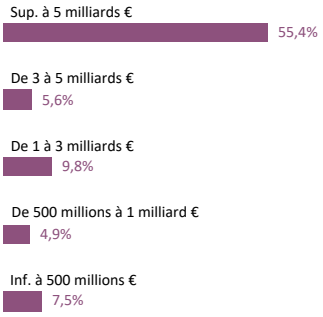
PAR PAYS



PAR SECTEUR



PAR TAILLE DE CAPITALISATION



PRINCIPALES LIGNES

GRANDVISION

UNILEVER NV

THALES

CAP GEMINI

SOPRA GROUP

INDICATEURS

Ratio de Sharpe	0,13
Bêta	0,90

5. COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août a été caractérisé par une performance négative sur les marchés d'actions au niveau mondial, dans un contexte de crainte de récession économique à la lecture de l'évolution des taux d'intérêt, fortement en baisse (en particulier aux Etats-Unis). Les actions européennes (indice Stoxx Europe) ont baissé de 1.3% sur la période. Ce retour de stress s'observe également de façon généralisée en termes de tailles de sociétés, les grandes capitalisations surperformant légèrement les petites. Mais c'est surtout dans les évolutions sectorielles extrêmement divergentes que l'on retrouve ces craintes liées à la conjoncture : on constate ainsi au niveau européen un écart de performance de près de 10% entre des secteurs défensifs (Utilities : +3.3%, Alimentation-Boissons : +2.8%, Santé : +2.7% et des secteurs plus cycliques, en forte baisse (Ressources de base : -7.6%, Automobiles : -5.9%, Banques : -6.3%).

On notera également, encore et toujours, la poursuite de la surperformance du style de gestion Croissance, qui sur le seul mois d'août, surperforme le style Value d'environ 3.5%. Depuis le début de l'année, la performance du style Croissance s'établit à +23.3%, contre +6.4% seulement pour le style Value. Comme indiqué le mois dernier, il s'agit d'une performance exceptionnelle sur cette période de l'année, inconnue depuis l'an 2000.

Dans ce contexte le fonds perd 1.1%, surperformant donc légèrement son indice de référence (-1.35%). Cette performance s'explique en partie par son bon positionnement sectoriel.

Au cours du mois, nous avons initié des positions sur des dossiers qui nous paraissaient défensifs et/ou assez peu corrélés à la conjoncture macroéconomique : Vetropack (Société suisse fabriquant des bouteilles en verre), et Eurofins Scientific (Société de services française opérant dans le secteur des Analyses et Certification). Les allègements ou cessions ont porté sur des sociétés de petite et moyenne taille.

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.

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