AURIS EURO RENDEMENT Part R USD Hedged AU 31/03/2021

Obligations Court Terme

1. CARACTERISTIQUES

Code ISIN	LU1599120604 LX
Bloomberg	ASDUSDR LX
Date de lancement	08/02/2017
Minimum d'investissement initial	1 action
Souscriptions / Rachats	Quotidiens Ordres reçus avant 12h
Quantalys	★
MORNINGSTAR	★★★
Indicateur de référence	Euro MTS 3-5 ans depuis le 01/01/2021
Droits d'entrée	2,0% max (non acquis au fonds)
Frais de gestion	1,4% TTC + 10,00% TTC de la surperformance par rapport à son indicateur de référence +100 bps(si performance > 0)
Droits de sortie	Néant
Sources	Bloomberg et internes
Gérants	Stéphane Chossat Thomas Giudici
Dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Forme juridique	UCITS IV - SICAV
Commercialisation	France, Suisse, Luxembourg et Espagne
VL / Actif net	115,22 $ / 95M€
Nombre de lignes	Obligations : 59
Exposition nette	Obligations : 82,34 %

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

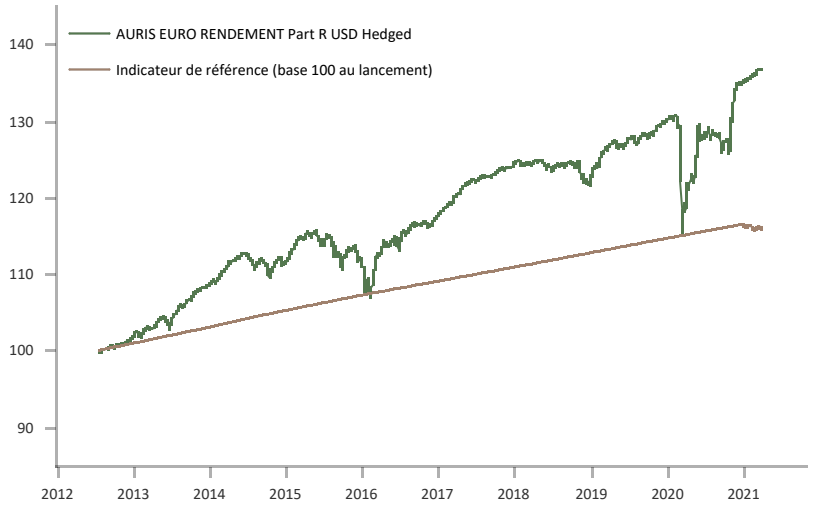
Le compartiment est exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux obligations convertibles, risque de marché actions, risque lié à l'investissement en actions petite capitalisation. Les gains échéant aux clients 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 de crédit ayant recours à l'ensemble des classes d'actifs d'obligations européennes
- Une approche de l'analyse crédit qui s'appuie sur une vision transversale des émetteurs
- Un objectif de surperformer l'indicateur composite de référence suivant : Euro MTS 3-5 ans

3. PERFORMANCES

	Mois	Début d'année
AURIS EURO RENDEMENT Part R USD Hedged	0,58%	1,25%
Indicateur de référence	0,29%	-0,36%



Les performances présentées sont comparées à l'indicateur de référence Eonia + 200 pb jusqu'au 31/12/2020 puis Euro MTS 3-5 ans à compter du 01/01/2021. L'historique antérieur à la date de création de la Classe est simulé à partir des performances de la Classe R ajustées du différentiel de frais de gestion.

	Performances cumulées (%)				Perf. annualisées (%)		
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	3 ans	5 ans	Depuis la création
AURIS EURO RENDEMENT Part R USD Hedged	14,92%	9,91%	21,37%	36,69%	3,19%	3,95%	3,66%
Indicateur de référence	0,85%	4,26%	7,78%	16,03%	1,40%	1,51%	1,72%

4. CHIFFRES CLÉS / RISQUE

	AURIS EURO RENDEMENT	Indicateur de référence
Volatilité 3 ans	6,04%	0,30%
Ratio de Sharpe	0,27	

RISQUE OBLIGATAIRE DU FONDS

	AURIS EURO RENDEMENT
Maturité moyenne *	2,18
Duration *	1,49
Sensibilité *	1,24
Taux de rendement actuariel à maturité	2,56%
Rating moyen	BB+

*Hors perpétuelles à taux variable.

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 2 906 871,80 euros
RCS Paris B 479 789 778 - Agrément AMF n°GP 04000069

Publié le 16/04/2021

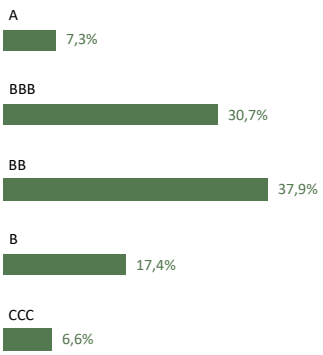
AURIS EURO RENDEMENT Part R USD Hedged

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

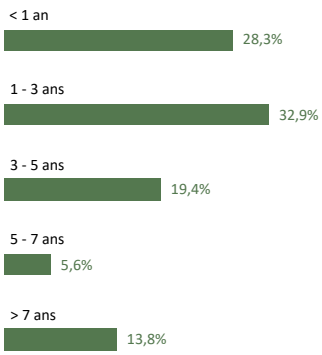
		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	annuel/YTD
2014	Fonds	0,19%	1,02%	0,88%	0,74%	0,47%	0,10%	-0,78%	0,14%	-0,41%	-0,48%	0,98%	-0,25%	2,61%
	Indicateur de référence	1,52%	1,48%	0,85%	1,18%	0,98%	0,77%	0,15%	2,07%	0,32%	-0,41%	1,76%	0,48%	11,69%
2015	Fonds	1,13%	1,42%	0,15%	0,51%	0,23%	-1,46%	1,13%	-1,23%	-2,32%	1,73%	0,77%	-1,50%	0,44%
	Indicateur de référence	2,97%	1,84%	1,47%	-1,17%	-1,17%	-2,76%	2,85%	-2,12%	0,59%	0,15%	0,16%	0,15%	2,80%
2016	Fonds	-2,52%	0,26%	2,88%	1,20%	0,34%	-0,38%	1,46%	0,74%	-0,07%	0,40%	-0,40%	0,97%	4,89%
	Indicateur de référence	0,14%	0,15%	0,14%	0,13%	0,14%	0,14%	0,13%	0,15%	0,14%	0,14%	0,13%	0,13%	1,68%
2017	Fonds	0,78%	0,67%	0,82%	0,76%	0,77%	0,13%	0,40%	-0,03%	0,24%	0,70%	-0,03%	0,40%	5,76%
	Indicateur de référence	0,14%	0,13%	0,14%	0,13%	0,15%	0,13%	0,14%	0,14%	0,13%	0,14%	0,14%	0,13%	1,65%
2018	Fonds	0,29%	-0,19%	-0,01%	0,27%	-0,46%	-0,47%	0,62%	-0,27%	0,42%	-0,32%	-1,11%	-0,45%	-1,68%
	Indicateur de référence	0,15%	0,13%	0,13%	0,14%	0,14%	0,13%	0,14%	0,14%	0,13%	0,15%	0,14%	0,14%	1,67%
2019	Fonds	1,36%	1,62%	0,43%	0,71%	-0,51%	0,52%	0,33%	0,01%	0,35%	-0,02%	0,92%	0,48%	6,35%
	Indicateur de référence	0,14%	0,13%	0,13%	0,14%	0,14%	0,13%	0,15%	0,14%	0,14%	0,13%	0,13%	0,14%	1,65%
2020	Fonds	0,24%	-0,79%	-7,94%	3,40%	1,90%	1,86%	-0,04%	0,43%	-1,33%	-0,53%	6,12%	1,14%	3,91%
	Indicateur de référence	0,14%	0,12%	0,14%	0,13%	0,13%	0,14%	0,14%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	1,60%
2021	Fonds	0,11%	0,56%	0,58%										1,25%
	Indicateur de référence	-0,16%	-0,48%	0,29%										-0,36%

Depuis le 01/01/2021, l'indicateur de référence est désormais : EURO MTS 3-5 ans. Auparavant Eonia + 200 bp depuis 02/11/15.
L'historique antérieur à la date de création de la part R USD (08/02/2017) est simulé à partir des performances de la part R ajustées du différentiel des frais de gestion.

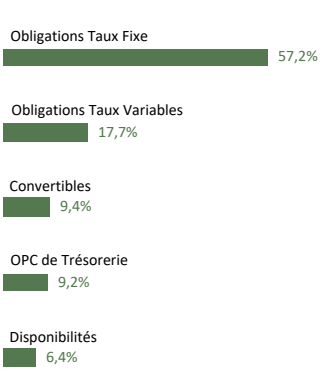
PAR NOTATION



PAR MATURITÉ



PAR TYPE D'ACTIFS



PRINCIPALES LIGNES

COFINOGA TV PERP

NATIXIS TV PERP

AXA TV PERP

BNP PARIBAS 6,125% PERP

TOTAL 3,875% PERP

5. COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars aura vu la poursuite de l'optimisme retrouvé sur les principales places boursières mondiales. En effet, le succès de l'accélération des campagnes de vaccination, l'approbation du plan américain de relance massif porté par le nouveau président Biden, et des nouvelles encourageantes émanant des sociétés ont permis aux indices de progresser nettement. En outre, en dépit d'une possible remontée des chiffres d'inflation ponctuellement tirés par l'impact la remontée du prix des matières premières notamment, les principales banques centrales mondiales ont indiqué vouloir conserver un biais accommodant.

Les marchés actions européens progressent nettement (+6,5% pour l'indice Eurostoxx).

En dépit du regain d'optimisme sur les marchés financiers, les rendements des emprunts d'Etat sont en baisse (-3 pb à respectivement à respectivement -0,05% et -0,29%pour l'OAT 10 ans et le Bund) après leur hausse du mois précédent. Ceci s'explique notamment par des propos rassurants de la BCE qui souhaite maintenir des conditions financières favorables.

Le marché du crédit a bénéficié de cet environnement porteur et a vu ses primes de risque se détendre, avec un marché primaire dynamique où les émetteurs viennent se refinancer en profitant de conditions historiquement bonnes.

Le fonds Auris Euro Rendement progresse de + 0,58 % sur le mois.

Le fonds a notamment profité de l'appréciation de l'obligation Cofinoga perpétuelle à taux variable suite à l'annonce de l'exercice du remboursement anticipé.

Au cours du mois, la structure obligataire a peu évolué.

Le fonds a enregistré plusieurs remboursements (BNP 2,875% 2024, CNHI 2022, Fiat 2021, Nexans 2021, Quadient 2021) représentant 8% de l'actif et allégé certaines positions (Lagardère 2023, BBVA 8,875% perp).

Les principaux investissements ont visé à initier de nouvelles lignes en Orange 5,25% perp call 2024, Lagardère 2026, CGG 2027, BPCE 2,75% 2026 call 2022 et à renforcer l'obligation hybride Quadient 3,375%.

Le rendement actuariel du portefeuille obligataire est de 2,6%, pour une sensibilité toujours réduite (à 1,2). La qualité de signature moyenne reste stable à BB+ (un cran en dessous de la catégorie *Investment Grade)*.

Le niveau des liquidités s'établit à 16% de l'actif.

Le positionnement du fonds demeure conservateur en termes de sensibilité.

Sur un marché obligataire devenu plus exigeant pour les investisseurs, le fonds continue à faire preuve de sélectivité et à s'appuyer sur un socle solide de convictions.

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.