

Fonds d'allocation flexible prudent

Compartment de la SICAV « AURIS » - UCITS

AURIS DIVERSIFIED BETA

Pays de commercialisation : FR / CH / LU / ES / IT (Institut. uniquement)

PART R EN DATE DU 30/11/2021

ACTIF NET

97,93 EUR

millions

VALEUR LIQUIDATIVE

PART R **105,05** EUR

▼ -0,76% mois 4,11% an ▲



Joffrey Ouafqa
Stéphane Chossat
Gérants du fonds

OBJECTIF DE GESTION

Auris Diversified Beta est un fonds d'allocation d'actifs macro top-down qui associe une recherche macro-économique et une approche thématique pour déterminer les classes d'actifs taux, actions, devises à privilégier.

INDICATEUR DE RISQUE (SRRI)

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

1 2 3 **4** 5 6 7

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

CHIFFRES CLÉS

Nombre de lignes - Actions	76
Nombre de lignes - Obligations	88
Volatilité ex-ante 1 an	3,97%
Beta Actions	0,45
Exposition actions	23%
Exposition obligataire	55%

SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

SCR Taux	796 942	0,81%
SCR Action	10 036 835	10,25%
SCR Spread	5 969 024	6,10%
SCR Devise	2 259 830	2,31%
SCR Concentration	905 268	0,92%
SCR Marché	15 867 566	16,21%

NOTATION

Morningstar* S S S S

*Notation de la Part I d'Auris Diversified Beta, étant rappelé que la Part R est noté 4 étoiles

POUR PLUS D'INFORMATIONS

www.aurisgestion.com
153 boulevard Haussmann
75008 Paris
+33 (0) 1 42 25 83 40
contact@aurisgestion.com

COMMENTAIRE DE GESTION

ECONOMIE ET MARCHES

Comme un air de déjà-vu ?

Alors que les marchés financiers s'habituèrent eux aussi à vivre avec le Covid et que les marchés actions des pays développés culminaient à leur plus haut historique, le variant Omicron est venu rappeler à tous les mauvais souvenirs de mars 2020.

Incertitudes quant à sa contagiosité, sa dangerosité, et sur l'efficacité des vaccins actuels ; décisions hâtives des gouvernements d'interrompre les liaisons aériennes avec les pays d'Afrique Australe ; et probabilité accrue de confinement notamment pour les pays européens subissant déjà une 5e vague fulgurante ont été autant de motifs d'inquiétude justifiant une correction des marchés, correction elle-même amplifiée par la moindre liquidité engendrée par les fêtes de Thanksgiving.

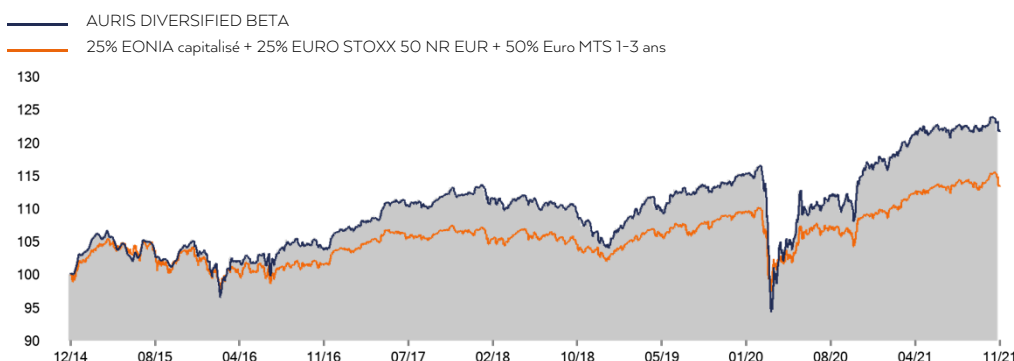
Sur le mois, l'EuroStoxx 50 enregistre une baisse de 2,4%, les émergents abandonnent 4,1% et le S&P500 surperforme avec une baisse de 0,80%. Les taux souverains, qui avaient quasiment retrouvé les plus hauts de l'année, baissent fortement. Le 10 ans allemand passe ainsi de -0,10% à -0,35% et le 10 ans américain de 1,55% à 1,44% après avoir atteint 1,65% en cours de mois. Les spreads de crédit s'écartent également, l'Itraxx Xover européen touchant même son plus haut en 2021 à près de 290. Enfin le pétrole corrige de 15%.

L'apparition du variant Omicron a totalement éclipsé les nouvelles encourageantes du mois. L'activité aux Etats-Unis est dynamique et les créations d'emplois accélèrent alors qu'en Europe les directeurs d'achats sont plus optimistes. Même en Chine, un début de stabilisation de la croissance semble poindre. Enfin les résultats des entreprises pour le 3e trimestre ont positivement surpris poussant les analystes à réviser à la hausse leurs estimations. Seule ombre au tableau, l'inflation a continué d'accélérer poussant certains membres de la FED à évoquer l'idée d'accélérer le tapering tout juste officialisé afin de s'offrir la possibilité de relever les taux d'intérêt plus tôt qu'initialement prévu. Une réduction du soutien monétaire, qui pourrait donc arriver au pire moment, surtout si Omicron s'avère être plus dangereux.

GESTION

Grâce à une exposition actions réduite en cours de mois, le fonds parvient à amortir la baisse et enregistre un déclin de 0,76% contre un indice de référence à -0,89%. L'écartement des spreads nous a permis d'investir dans des obligations ATI courtes offrant des rendements attractifs. L'exposition actions en fin de mois se situe à 23%, proche de son point de neutralité. La correction du marché offre certes des opportunités mais les incertitudes entourant le variant devraient amener de la volatilité.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



L'objectif de gestion est de réaliser une performance nette de frais supérieure à 25% EONIA capitalisé + 25% EURO STOXX 50 NR EUR + 50% Euro MTS 1-3 ans sur la durée de placement recommandée. La performance depuis création ici affichée correspond à la performance depuis déploiement de la nouvelle stratégie d'investissement à partir du 31 décembre 2014.

PERFORMANCES

Performances annuelles

Année	Fonds	Indice
2020	1,64	-0,04
2019	9,92	6,51
2018	-6,82	-3,22
2017	5,41	2,03
2016	2,70	1,44

Performances annualisées

Période	Fonds	Indice
1 an	5,10	4,16
3 ans	4,58	2,96
5 ans	3,17	2,17

Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.

Période de référence du 31/12/2014 à la date de reporting. Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

L'OPCVM, objet du présent reporting, n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et le capital n'est pas garanti. Avant d'investir, il est nécessaire de consulter le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) de l'OPCVM.

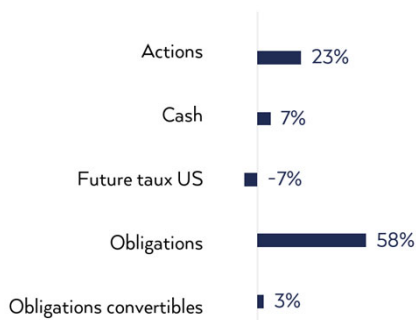
Société de gestion : Auris Gestion

Voir verso pour l'avertissement complet relatif à cet OPCVM.

AURIS DIVERSIFIED BETA

PART R EN DATE DU 30/11/2021

RÉPARTITION PAR TYPE



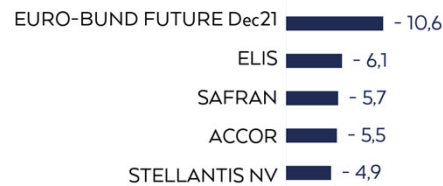
PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

Les contributions à la performance sont calculées sur un mois glissant depuis la date de reporting et exprimées en points de base.

PLUS FORTES CONTRIBUTIONS

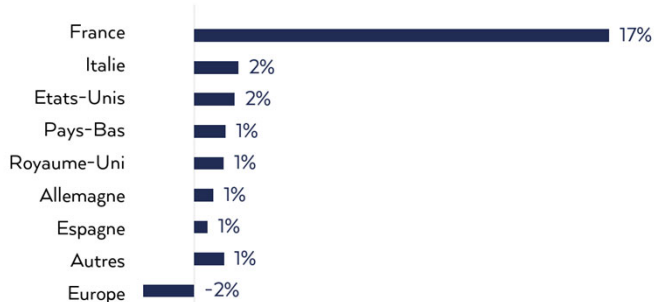


PLUS FAIBLES CONTRIBUTIONS



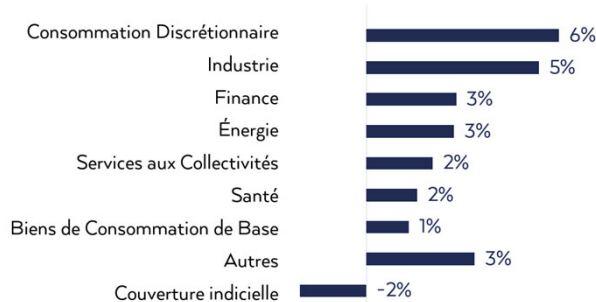
POCHE ACTIONS

RÉPARTITION PAR PAYS



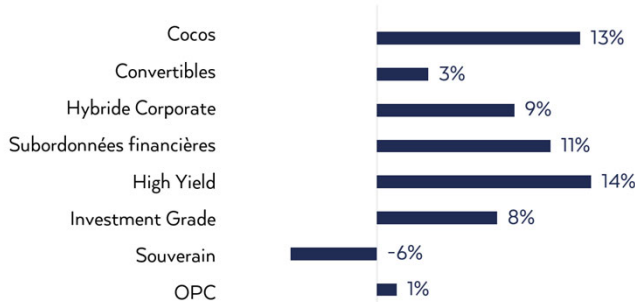
POCHE ACTIONS

RÉPARTITION PAR SECTEUR



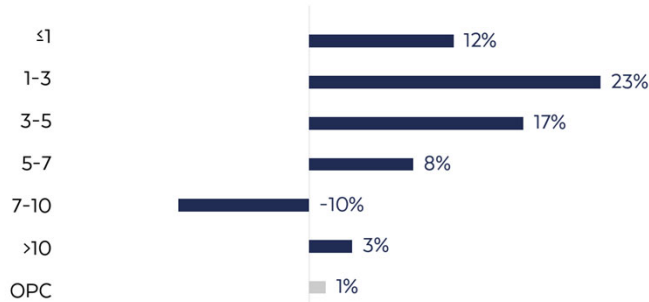
POCHE OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR TYPE



POCHE OBLIGATAIRE

RÉPARTITION PAR MATURITÉ



CARACTÉRISTIQUES

Principaux risques

Risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de taux, de crédit, de titre haut rendement (« High Yield »), risque lié à l'investissement dans des titres subordonnés, risque lié aux obligations convertibles. Liste non exhaustive, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance des risques auxquels l'OPCVM est exposé. Cet OPCVM n'offre aucune garantie de rendement.

Code ISIN

Part R : LU1250158166

Commission de souscription

Néant

Indicateur de référence

25% EONIA capitalisé + 25% EURO STOXX 50 NR EUR + 50% Euro MTS 1-3 ans

Dépositaire : CACEIS Bank Luxembourg SA

Centralisation des ordres : J jusqu'à 12h

Code Bloomberg

Part R : ADBREUR LX Equity

Commission de rachat

Néant

Objectif de gestion

25% EONIA capitalisé + 25% EURO STOXX 50 NR EUR + 50% Euro MTS 1-3 ans

Règlement/livraison : J+2

Valorisation : Quotidienne

PEA : Non

Frais de gestion financière

1,50%

Commission de surperformance

15% TTC de la surperformance nette de frais au-delà de l'indicateur de référence (uniquement en cas de performance positive de l'OPCVM)

Durée de placement recommandée : > à 3 ans

Date de création : 16/01/2009

Avertissement : AURIS DIVERSIFIED BETA est géré par AURIS GESTION.

Le présent document n'est pas destiné à être remis à des clients ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Tout détenteur du présent document est invité à se rapprocher de son conseiller habituel pour mesurer les risques liés à l'OPCVM qui y est décrit. Seuls le prospectus complet de l'OPCVM et ses derniers états financiers (dernier reporting semestriel et dernier reporting annuel) font foi. Les instruments financiers à l'actif de cet OPCVM connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus (le cas échéant) lors de l'émission et du rachat des parts et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence de l'investisseur. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Auris Gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Informations supplémentaires pour la Suisse : Le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'investisseur, le règlement, les rapports semestriel et annuel en anglais et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds: Carnegie Fund Services SA, 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.

Avant d'investir, consultez au préalable le DICI de l'OPCVM disponible notamment sur le site Internet de « Salamandre by Auris Gestion » : <http://www.aurisgestion.com/>

Information sur l'indicateur synthétique de rendement/risque : cet indicateur est fondé sur l'ampleur des variations des sous-jacents. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer cet indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte.

Merci de vous référer au document d'information clé pour l'investisseur (DICI) de l'OPCVM pour plus d'informations.

AURIS GESTION - Société de gestion de portefeuille
RCS Paris 479 789 778 - Agrément AMF N°GP - 04000069

« Salamandre by Auris Gestion » est une dénomination commerciale du groupe Auris Gestion

Siège social : 153 boulevard Haussmann 75008 Paris, France - Téléphone : + 33 (0)1 42 25 83 40 - E-mail : contact@aurisgestion.com

AURIS
GESTION