



AURIS EVOLUTION EUROPE Part N (EUR) AU 31/03/2021

Actions multi-capitalisations Europe

1. CARACTERISTIQUES

Code ISIN	LU1746645792 LX
Bloomberg	EEVNEUR LX
Date de lancement	19/01/2018
Minimum d'investissement	100 000€
Souscriptions / Rachats	Quotidiens Ordres reçus avant 12h



Indicateur de référence	STOXX EUROPE 600 € NR
Droits d'entrée	2,50% max (non acquis au fonds)
Frais de gestion	1,30% 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 Figuera, CFA Marine David, Analyste Gérante
Dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Forme juridique	UCITS IV - SICAV, éligible PEA
Domicile	Luxembourg
Commercialisation	France, Suisse, Luxembourg, Espagne, Italy, Belgique
VL / Actif net	96,18 € / 50M€
Capi moyenne / médiane	24 007M€ / 7 082M€
Nombre de lignes	52
Exposition nette actions	95,80%

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 N (EUR)	6,36%	6,07%
STOXX EUROPE 600 € NR	6,42%	8,20%



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 EVOLUTION EUROPE	31,11%	6,83%	14,00%	239,35%	2,22%	2,65%	10,45%
STOXX EUROPE 600 € NR	36,95%	25,21%	45,40%	207,15%	7,76%	7,77%	9,55%

4. CHIFFRES CLÉS : PERFORMANCE / RISQUE

	AURIS EVOLUTION EUROPE	STOXX EUROPE 600 € NR
Volatilité 3 ans	20,55%	19,78%
Nb de mois haussiers	96	90
Nb de mois baissiers	52	58
Gain mensuel max.	11,07%	13,84%
Perte mensuelle max.	-16,19%	-14,77%
Perf. hebdo. moy. (période hausse indice)	1,29%	1,63%
Perf. hebdo. moy. (période baisse indice)	-1,33%	-1,82%

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

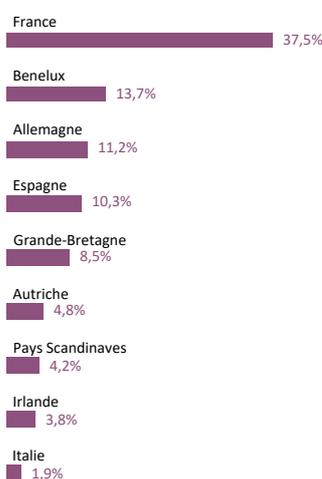
Le compartiment est exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de liquidité, risque lié à l'investissement en actions sur les marchés émergents, risque de taux, risque de crédit, risque lié à l'utilisation de titres spéculatifs (haut rendement), risque de change,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

HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	annuel/YTD
2014	Fonds	-0,32%	5,47%	0,31%	0,13%	2,23%	-0,57%	-1,62%	1,07%	-0,36%	-2,97%	4,10%	0,67%	8,16%
	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	5,78%	6,91%	1,68%	3,72%	2,87%	-1,89%	4,51%	-5,05%	-2,74%	4,46%	3,85%	-2,42%	22,97%
	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	-6,08%	-3,48%	2,79%	0,14%	3,78%	-6,78%	3,84%	1,39%	0,73%	-3,28%	-0,54%	3,98%	-4,24%
	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	-0,49%	4,46%	2,93%	3,30%	2,56%	-2,06%	-0,86%	-1,39%	3,11%	2,18%	-3,09%	1,79%	12,79%
	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	0,49%	-4,72%	-3,86%	1,92%	3,43%	2,16%	1,40%	0,14%	-1,94%	-10,15%	-3,04%	-7,29%	-20,26%
	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	5,30%	4,30%	-1,12%	2,05%	-3,83%	7,68%	0,89%	-1,15%	0,07%	-0,64%	2,87%	2,09%	19,52%
	STOXX EUROPE 600 € NR	6,32%	4,15%	2,06%	3,76%	-4,94%	4,47%	0,31%	-1,35%	3,70%	1,04%	2,83%	2,13%	26,82%
2020	Fonds	-0,65%	-5,46%	-16,19%	9,38%	4,77%	1,18%	2,80%	2,32%	-0,34%	-8,65%	9,64%	1,53%	-2,70%
	STOXX EUROPE 600 € NR	-1,18%	-8,34%	-14,51%	6,50%	3,40%	3,06%	-0,95%	3,05%	-1,41%	-5,11%	13,84%	2,58%	-1,99%
2021	Fonds	-0,18%	-0,10%	6,36%										6,07%
	STOXX EUROPE 600 € NR	-0,75%	2,44%	6,42%										8,20%

PAR PAYS



PAR SECTEUR



5. COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars a principalement été caractérisé par l'attente des annonces de plans de soutien/relance par l'administration Biden. Ainsi, un plan de soutien à l'économie américaine de 1900 milliards de dollars a été finalement adopté le 11 mars par les deux chambres du Congrès. A ce plan de soutien s'est ajouté en fin de mois la présentation d'un premier volet de projet de plan d'investissements de plus de 2000 milliards de dollars.

Les marchés américain et européen ont progressé vivement pendant cette période, avec des hausses de +4.2% pour le S&P500 et de +6.4% pour l'indice européen Stoxx600.

Dans le droit fil de février, les taux d'intérêt américains à 10 ans ont continué de se tendre vivement en progressant de 1.4% à 1.7%, alors que leur niveau n'était que de 0.9% en fin d'année 2020. On notera cependant que cette tension sur les taux américains ne s'est pas retrouvée sur les taux européens qui sont restés stables au cours du mois.

La rotation des styles de gestion observée depuis maintenant plus de six mois avec la tension sur les taux d'intérêt s'est cependant poursuivie. La style Value en Europe a poursuivi sa surperformance, avec une progression de +7.4% alors que le style Croissance progressait de +5.4% sur la période.

Au cours de ce mois, le fonds a progressé de +6.38 % pour la part I, et +6.28% pour la part R, sous performant légèrement son indice de référence (Indice Stoxx Europe : +6.42%).

Dans cet environnement très porteur, le fonds a été assez actif en termes de transactions, en poursuivant sa stratégie de réexposition à des valeurs potentiellement plus cycliques, comme RHI MAGNESITA et SMURFIT KAPPA, ou faiblement valorisées (BPOST, APPLUS SERVICES), au détriment de sociétés au profil de croissance plus prononcé et ayant des valorisations élevées (ASSA ABBLOY, ALSO HOLDING, DCC). L'exception à cette règle a été l'investissement dans le groupe SIEMENS HEALTHINEERS, une valeur de croissance leader mondial dans son principal domaine d'activité, l'imagerie médicale.

Comme nous le mentionnions lors du mois précédent, la prime de valorisation des valeurs de croissance fait que les opportunités d'investissement sur ce segment de marché restent peu évidentes. Nous continuons de favoriser les sociétés à bonne visibilité, valorisation raisonnable, et structure financière solide.

PAR TAILLE DE CAPITALISATION



PRINCIPALES LIGNES

HOMESERVE PLC

SPIE

SAINT GOBAIN

SANOFI

WIENERBERGER AG

INDICATEURS

Ratio de Sharpe	0,14
Bêta	0,94

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'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.