

Fonds d'allocation (fonds de fonds)
Fonds Commun de Placement UCITS 5

TANCREDE ALLOCATION GLOBALE

Pays de commercialisation : France

PART C EN DATE DU 31/03/2022

ACTIF NET

14,62 EUR

millions

VALEUR LIQUIDATIVE

PART C 114,48 EUR

▲ 0,47% mois -5,87% an ▼



Jeffrey Ouafqa

Pierre Rault

Gérants du fonds

OBJECTIF DE GESTION

Le FCP a pour objectif de gestion de rechercher, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance annualisée nette de frais supérieure à son indicateur de référence, dans le cadre d'une gestion de type discrétionnaire.

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	31
Volatilité ex-ante 1 an	6,9%
Beta Actions	0,62
Ratio de Sharpe	-0,72

SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

SCR Taux	86 682	0,59%
SCR Action	3 430 282	23,44%
SCR Spread	878 806	6,00%
SCR Devise	140 892	0,96%
SCR Concentration	0	0,00%
SCR Marché	4 171 090	28,50%

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

Une fois le risque d'escalade militaire écarté entre la Russie et les pays de l'OTAN, les investisseurs ont trouvé des motifs d'espoir dans l'avancée des négociations entre l'Ukraine et l'envahisseur russe. Malgré deux premières semaines de correction, les marchés actions européens baissent finalement peu en mars (EuroStoxx 50 à -0.50%) alors que les marchés américains rebondissent nettement (+3.6% pour le S&P500). Seuls les pays émergents continuent de baisser (-2.5%) pénalisés par la performance une nouvelle fois décevante des indices chinois (-7.8% pour le CSI 300).

Malgré la perspective d'un arrêt du conflit, le choc inflationniste sur les matières premières sera durable entre ruptures d'approvisionnement à court terme et mise au ban de la Russie par les pays occidentaux à plus long terme. Le prix des matières premières a d'ailleurs continué de progresser en mars. Le Brent gagne ainsi 7% à 108 USD le baril, comme le cuivre, alors que le nickel bondit de 9%. L'inflation, supérieure à 7% en rythme annuel de part et d'autre de l'Atlantique, continuera donc sa progression dans les semaines à venir entraînant à nouveau des révisions à la baisse de la croissance mondiale.

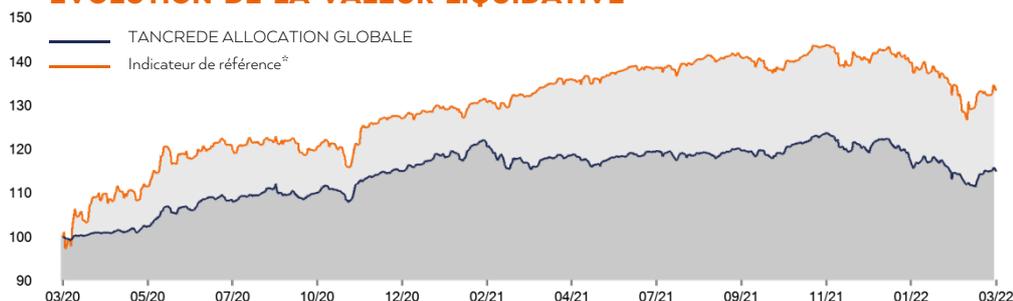
Afin de lutter contre la progression des prix, les banques centrales ont clairement choisi de durcir les conditions financières. La FED a relevé ses taux de 25bps et prévoit 7 hausses de taux en 2022. La BCE mettra fin plus rapidement que prévu à l'APP ce qui laisse entrevoir une hausse des taux directeurs au cours du second semestre. Entre inflation et politiques monétaires plus restrictives, les taux d'intérêt mondiaux ont bondi, plus encore sur la partie courte de la courbe. Les taux à 2 ans américain et allemand gagnent respectivement 90 bps et 48 bps à 2.34% et -0.08% quand les taux à 10 ans des deux pays gagnent respectivement 50 bps à 2.34% et 44bps à 0.54%. La courbe des taux américaine est désormais plate et même très proche de l'inversion.

GESTION

Le fonds affiche une performance de 0,47% sur le mois.

Après deux premières semaines volatiles, le discours de Jerome Powell à la suite du FOMC du 15 mars a rassuré les marchés. Jusqu'à alors prudent, nous avons augmenté l'exposition actions du fonds, passant de 33% à 55% en se positionnant sur des actions américaines à travers des positions indicelles sur le Nasdaq. Nous avons également pris une position sur les actions technologiques chinoises suite au discours du gouvernement chinois et sa volonté de clarifier sa politique de régulation sur les actions technologiques. Nos positions sur le Nasdaq et sur la valeur européennes (secteurs bancaires et pétroliers) sont nos principaux contributeurs à la performance.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



L'objectif de gestion est de réaliser une performance nette de frais supérieure à 40% Euro Stoxx 50 TR + 10% MSCI World TR EUR-H + 30% Bloomberg Barclays Global Aggregate TR EUR-H + 20% Bloomberg Barclays Global High Yield TR EUR-H sur la durée de placement recommandée.

PERFORMANCES

Performances annuelles

Année	Fonds	Indice
2021	4,16	10,95
2020	17,23	-

Performances annualisées

Période	Fonds	Indice
1 an	-1,23	-0,10
Création	7,05	13,01

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 16/03/2020 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

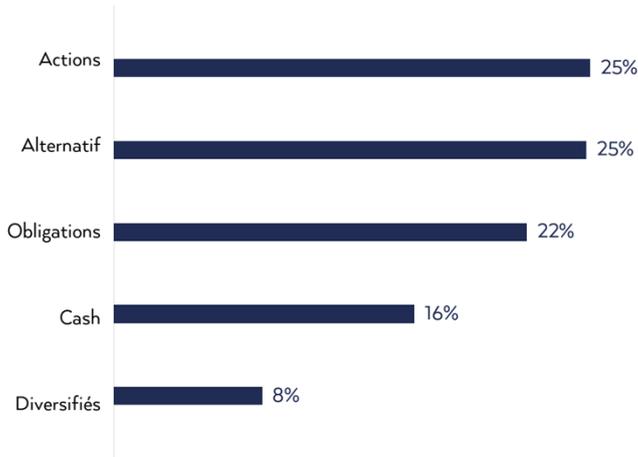
Voir verso pour l'avertissement complet relatif à cet OPCVM.

TANCREDE ALLOCATION GLOBALE

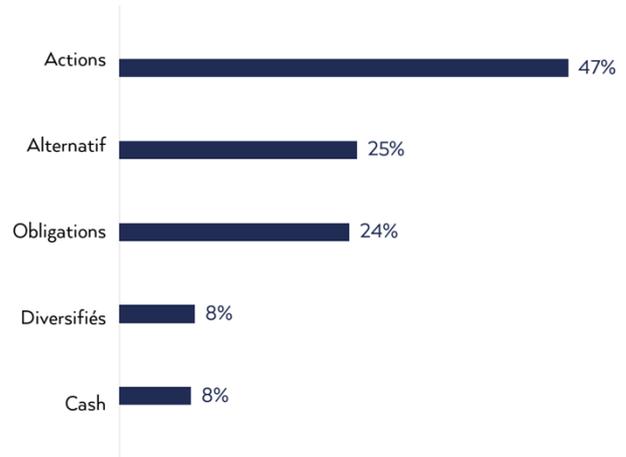
PART C EN DATE DU 31/03/2022

EVOLUTION DES EXPOSITIONS

28/02/2022



31/03/2022



REPARTITION DU PORTEFEUILLE

Hors cash et OPC monétaires

Catégories	% de l'actif
Actions	47,27%
Actions Large Caps	31,27%
Future indiciel	12,47%
Actions Multi-Caps	3,52%
Alternatif	25,04%
Multi-Stratégies	8,70%
Multi-Stratégies Arbitrage	6,17%
Arbitrage Convertibles	4,27%
Global Macro	4,09%
CLO Mezzanine	3,18%
Long / Short Actions	3,17%
Obligations	24,26%
Produit structuré	11,36%
Flexible Obligations	5,73%
Obligations HY Europe Short Dur	4,13%
Obligations Convertibles	3,04%
Diversifiés	7,95%
Allocation Dynamique	3,41%

PRINCIPALES POSITIONS

Hors positions d'attente en fonds monétaires ou obligataires court terme

SP500 MIC EMIN FUTJUN22 (XCME) - 17/06/22	6,22%
AURIS EURO RENDEMENT-I (XLUX)	5,11%
NASD100 MICRO EMINJUN22 (XCME) - 17/06/22	4,90%
AMUNDI MSCI WORLD EUR (XPAR)	4,82%
RUFFER TOTAL RETURN INTERNATIONAL-C (XLUX) (XLUX)	4,05%
CLN MAIN S36 4 - 7 MARS 2022 - 09/01/27	4,04%
CLN ITRAXX MAIN S36 2.40%-5.60% 2026 - 20/12/26	3,92%
ETF LYXOR STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ACC TH (XPA)	3,91%
ETF AMUNDI S&P 500 UCITS EUR (XPAR)	3,82%
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND A	3,81%

CARACTÉRISTIQUES

Principaux risques

Risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque actions, risque lié aux petites capitalisations, risque de surexposition aux marchés actions, 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 C : FR0013473485

Code Bloomberg
Part C : TANALLG FP Equity

PEA : Non

Commission de souscription
2% TTC max (librement négociables)

Commission de rachat
Néant

Frais de gestion financière
1,80%

Indicateur de référence
40% Euro Stoxx 50 TR + 10% MSCI World TR EUR-H + 30% Bloomberg Barclays Global Aggregate TR EUR-H + 20% Bloomberg Barclays Global High Yield TR EUR-H
Objectif de gestion
40% Euro Stoxx 50 TR + 10% MSCI World (hedged EUR) TR + 30% Bloomberg Barclays Global-Aggregate TR Hedged EUR + 20% Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Value TR Hedged EUR.
Commission de surperformance
20% TTC de la surperformance nette de

Dépositaire : CACEIS Bank SA
Centralisation des ordres : J jusqu'à 11h
Règlement/livraison : J+3
Valorisation : Quotidienne
Durée de placement recommandée : > 5 ans
Date de création : 11/03/2020
Conseiller : ALTEA PATRIMOINE

Avertissement : TANCREDE ALLOCATION GLOBALE est géré par Auris Gestion.

Ce fonds bénéficie par ailleurs des recommandations non liantes émises par le conseiller dénommé ALTEA PATRIMOINE (69 rue Torteron, 50 000 SAINT-LÔ) immatriculé comme conseiller en investissements financiers sur le registre unique des intermédiaires financiers tenu auprès de l'ORIAS sous le numéro 07027565 et adhérent à la Chambre Nationale des Conseillers en Investissements Financiers (CNCIF). 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. Communication à caractère promotionnel. 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.

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 (DIC) 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) 42 25 83 40 - E-mail : contact@aurisgestion.com

AURIS
GESTION