

"Proposer une alternative aux liquidités et aux fonds monétaires"

Fonds Commun de Placement UCITS 5

# AURIS SHORT DURATION

Pays de commercialisation : France

PART I EN DATE DU 29/04/2022

**ACTIF NET**

**49,74** EUR

millions

**VALEUR LIQUIDATIVE**

PART I **99,01** EUR

▼ -0,63% mois -1,66% an ▼



**Thomas Giudici**  
**Stéphane Chossat**  
Gérants du fonds

## OBJECTIF DE GESTION

Le FCP a pour objectif de gestion d'obtenir à travers principalement des titres de créance d'échéance courte (moins de 3 ans) et des instruments du marché monétaire ainsi qu'accessoirement une sélection d'OPCVM, une performance, nette de frais, supérieure à celle de l'€STR capitalisé + 0,585% sur la période de placement recommandée de 12 mois.

## INDICATEUR DE RISQUE (SRRI)

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.



A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

## CHIFFRES CLÉS

Nombre de lignes	66
Nombre d'émetteurs	60
Sensibilité Taux	1,19
Sensibilité Crédit	1,14
Volatilité ex-ante 1 an	1,05%
VaR 99%	0,177%

## SCR

### SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

SCR Taux	593 729	1,19%
SCR Action	0	0,00%
SCR Spread	2 514 474	5,06%
SCR Devise	0	0,00%
SCR Concentration	405 855	0,82%
SCR Marché	2 615 304	5,26%

## COMMENTAIRE DE GESTION

### ECONOMIE ET MARCHES

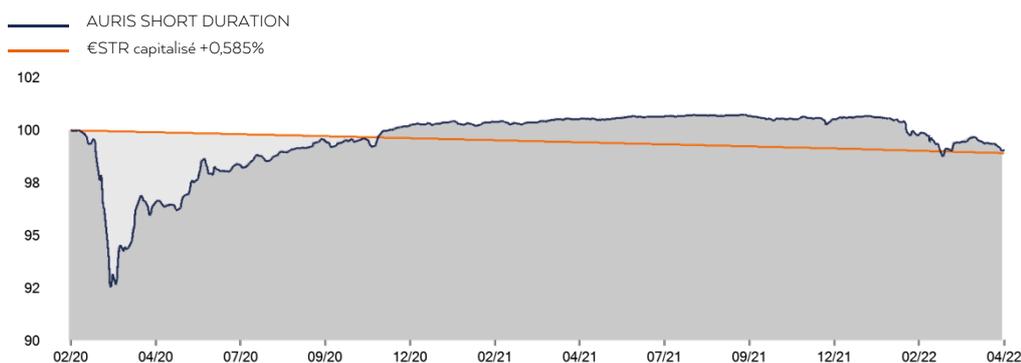
La volonté régulièrement affichée par les membres de la FED de lutter contre l'inflation en relevant rapidement les taux d'intérêt, quitte à faire ralentir la croissance, a continué de peser sur l'ensemble des classes d'actifs en avril. Les taux souverains mondiaux ont bondi avec un 10 ans américain en progression de 53 bps à 2,93% et un bund en hausse de 38 bps à 0,93%. Les spreads de crédit s'écartent vivement, reflet des craintes concernant la croissance mondiale et du resserrement des conditions financières à venir pour les entreprises. Les indices investment grade européen et américain lâchent respectivement -2,9% et -6,6% alors que le crédit high yield des deux zones surperforme avec respectivement des performances négatives -2,6% et -3,9%. Les marchés actions souffrent également, à commencer par les valeurs à durées longues dont le Nasdaq est le parfait exemple. Avec une correction supérieure à -13% sur le mois, l'indice sous-performe fortement le S&P 500 qui abandonne pourtant -8,8%. Le MSCI Emergents baisse de -5,7% alors que l'Euro Stoxx 50 tient relativement bien vu le contexte avec un repli de -2,1%.

Outre les banques centrales, le contexte n'est pas encourageant entre une guerre en Ukraine qui dure, mais qui semble désormais circonscrite à l'est du pays, et les sévères confinements appliqués en Chine pour lutter contre le Covid qui pénalisent une nouvelle fois la croissance de la 2ème économie mondiale mais également la chaîne d'approvisionnement globale. Certes la saison des publications de résultats du premier trimestre est jusqu'ici satisfaisante de part et d'autre de l'Atlantique mais la principale interrogation consiste désormais à connaître l'impact des hausses de taux sur la croissance future. En effet, la FED emprunte la voie d'un resserrement monétaire très rapide, semblable à celui entamé en 1994 sous la présidence d'Alan Greenspan et qui se traduit par un doublement des Fed Funds de 3% à 6% en un peu plus d'un an. Motif d'espoir, la croissance américaine avait alors bien résisté au choc passant de +4% en 1994 à 2,70% en 1995.

### GESTION

Le contexte de marché (hausse des taux et écartement des spreads) continue d'être défavorable à la classe d'actifs obligataires aussi bien sur le court que sur le long terme. Les niveaux de rendement observés redeviennent cependant très intéressants et le portage obligataire refait sens. Dans ce nouveau contexte, les titres à rendement négatif sont devenus quasi inexistant. Cela nous permet ainsi de renforcer la poche investment grade sur des maturités courtes (1,5 ans environ) avec des rendements entre 0,5% et 1% et de réduire ainsi le profil de risque du fonds. Malgré la baisse de -0,63% sur le mois, le fonds surperforme les indices 1-3 ans investment grade (-0,84%) et high yield (-1,40%).

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



L'objectif de gestion est de réaliser une performance nette de frais supérieure à l'€STR capitalisé +0,585% sur la durée de placement recommandée.

## PERFORMANCES

### Performances annuelles

Année	Fonds	Indice
2021	0,32	-0,00
2020	0,36	0,01

### Performances annualisées

Période	Fonds	Indice
1 an	-1,53	0,00
Création	-0,45	0,01

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 13/02/2020 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.

## POUR PLUS D'INFORMATIONS

www.aurisgestion.com

153 boulevard Haussmann  
75008 Paris

+33 (0) 1 42 25 83 40

contact@aurisgestion.com

# AURIS SHORT DURATION

PART I EN DATE DU 29/04/2022

## PRINCIPAUX ÉMETTEURS

TOTALENERGIES	2,92%
VGP NV	2,34%
GROUPAMA SA	2,26%
EUROFINS SCIENTIFIC SE	2,24%
LAGARDERE SCA	2,24%
HSBC HOLDINGS PLC	2,23%
INTESA SANPAOLO SPA	2,22%
ORANGE SA	2,14%
VOLKSWAGEN	2,14%
ALLIANZ SE	2,12%

## 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.

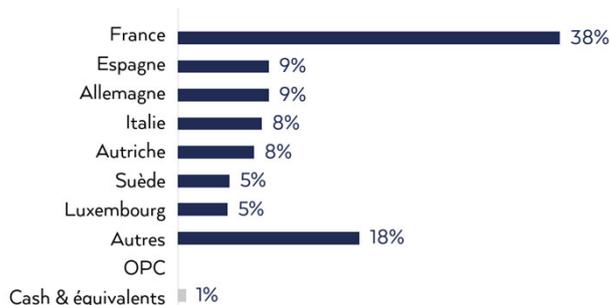
### PLUS FORTES CONTRIBUTIONS

CASINO GUICHARD	4.561%	1,0
EGGER	4.875% PERP	0,7
ENCE ENREGIA	1.25% 05/05/23	0,6
ERAMET	5.1% 28/052026	0,5
PRESTIGEBIDCO	6.25% 12/2023	0,4

### PLUS FAIBLES CONTRIBUTIONS

ARKEMA	2,75% PERP	- 6,1
CAISSE NAT REASSURANCE		- 3,7
ALLIANZ	4,75% PERP - 24/10/69	- 3,4
UNICREDIT	6.625% PERP C 03/06/	- 3,0
ORANGE	5.25 PERP CALL 2024	- 2,9

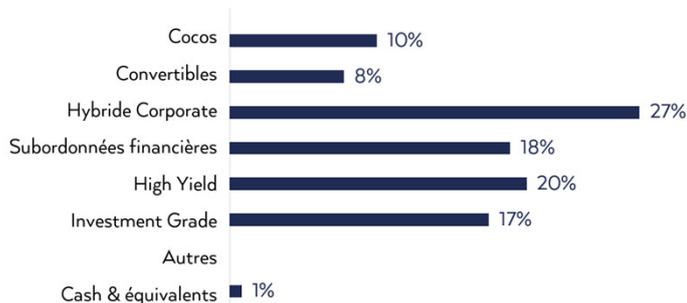
## RÉPARTITION PAR PAYS



## RÉPARTITION PAR SECTEUR



## RÉPARTITION PAR TYPE



## RÉPARTITION PAR RATING ET MATURITÉ

	≤1	1-3	3-5	5-7	7-10	>10	OPC	Cash	Total
AAA									
AA									
A	2,9%	7,3%							10,3%
BBB	16,8%	25,7%							42,5%
BB	14,6%	16,8%	1,0%						32,4%
B	3,2%	9,2%	1,6%						14,0%
CCC									
OPC									
Cash								0,8%	0,8%
Total	37,5%	59,0%	2,6%					0,8%	100,0%

## 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 I : FR0013473519

Commission de souscription  
Néant

Indicateur de référence  
€STR capitalisé

Dépositaire : CACEIS Bank SA

Code Bloomberg  
Part I : SAMCRCT FP Equity

Commission de rachat  
Néant

Objectif de gestion  
€STR capitalisé +0,585%

Centralisation des ordres : J jusqu'à 11h

Règlement/livraison : J+2

Valorisation : Quotidienne

Durée de placement recommandée : > 12 mois

PEA : Non

Frais de gestion financière  
0,40%

### Commission de surperformance

20% TTC de la surperformance nette de frais au-delà de l'indicateur de référence + 0,585% (uniquement en cas de performance positive de l'OPCVM)

Date de création : 13/02/2020

### Avertissement : AURIS SHORT DURATION 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. 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 (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](mailto:contact@aurisgestion.com)

**AURIS**  
GESTION