

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

# EXPERTISE STRATEGIC

Pays de commercialisation : France

PART C EN DATE DU 29/04/2022

**ACTIF NET**

**5,91** EUR

millions

**VALEUR LIQUIDATIVE**

PART C **99,15** EUR

▼ -0,76% mois -4,04% an ▼



**Sadri Tamarat**  
**Valentin Urrutiaguer**  
Gérants du fonds

## OBJECTIF DE GESTION

L'OPCVM a pour objectif cible de réaliser, sur la durée de placement recommandée (supérieure à 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	41
Volatilité ex-ante 1 an	8,33%
Exposition actions	38%
Ratio de Sharpe	-0,62

## SCR

### SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

SCR Taux	16 423	0,28%
SCR Action	1 522 063	25,83%
SCR Spread	47 322	0,80%
SCR Devise	80 293	1,36%
SCR Concentration	0	0,00%
SCR Marché	1 580 296	26,82%

## 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

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 pb à 2,93% et un bund allemand en hausse de 38 pb 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 haut rendement des deux zones surperforme avec respectivement -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'EuroStoxx 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 2e économie mondiale mais également la chaîne d'approvisionnement globale. Certes la saison des publications des 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. Car 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

L'anxiété de plus en plus prégnante liée à l'anticipation d'une prochaine récession a pesé sur le cours des actions et offert des opportunités d'achats. Nous nous sommes ainsi renforcés sur le secteur de l'énergie (actions européennes) qui offrent une forme de couverture face à la guerre russo-ukrainienne ainsi que sur les pays émergents. Le sentiment global sur les marchés demeure très négatif.

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

CONFORMEMENT A LA REGLEMENTATION, LES PERFORMANCES NE PEUVENT ETRE AFFICHEES PUBLIQUEMENT AVANT QUE LE FCP N'AIT 12 MOIS D'EXISTENCE

## PERFORMANCES

CONFORMEMENT A LA REGLEMENTATION, LES PERFORMANCES NE PEUVENT ETRE AFFICHEES PUBLIQUEMENT AVANT QUE LE FCP N'AIT 12 MOIS D'EXISTENCE

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 20/05/2021 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

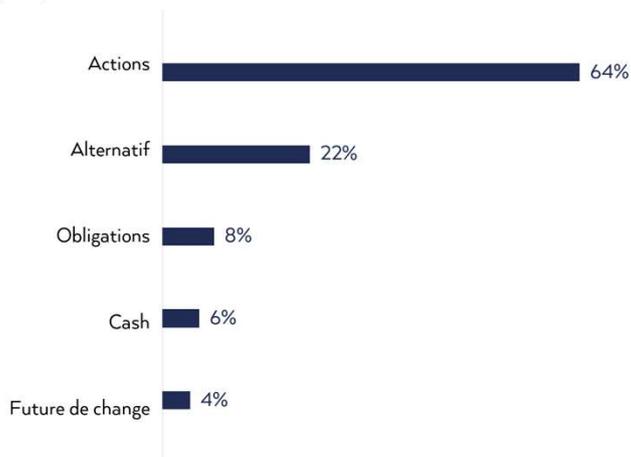
Voir verso pour l'avertissement complet relatif à cet OPCVM.

# EXPERTISE STRATEGIC

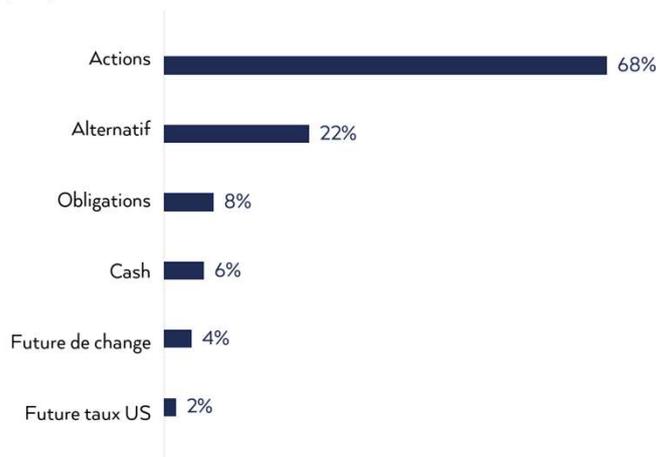
PART C EN DATE DU 29/04/2022

## EVOLUTION DES EXPOSITIONS

31/03/2022



29/04/2022



## REPARTITION DU PORTEFEUILLE

### Hors cash et OPC monétaires

Catégories	% de l'actif
<b>Actions</b>	<b>67,85%</b>
Actions Large Caps	40,28%
Action	8,01%
Actions Small & Mid Caps	5,57%
Actions Small Caps	5,39%
Actions Multi-Caps	4,81%
Future indiciel	3,79%
<b>Alternatif</b>	<b>22,28%</b>
Long / Short Actions	7,57%
Multi-Stratégies	6,48%
Arbitrage Convertibles	4,17%
Multi-Stratégies Arbitrage	4,06%
<b>Obligations</b>	<b>7,67%</b>
Obligations High Yield	4,84%
Flexible Obligations	2,83%
<b>Future de change</b>	<b>4,25%</b>
Future de change	4,25%
<b>Future taux US</b>	<b>1,91%</b>
Future sur taux	1,91%

## CARACTÉRISTIQUES

### Principaux risques

Risque de perte en capital et de performance, risque lié à la gestion et à l'allocation d'actifs discrétionnaires, risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque de crédit / Haut Rendement ("High Yield") dits aussi "titres spéculatifs", risque actions, risque lié aux petites capitalisations, risque lié aux produits dérivés. 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 : FR0014002RJ5

### Commission de souscription

2% max (librement négociable)

### Indicateur de référence

50% Euro Stoxx 50 NR + 30% Euro MTS 3-5 + 20% S&P500 USD NR

Dépositaire : CACEIS BANK FRANCE

Centralisation des ordres : J jusqu'à 11h

### Code Bloomberg

Part C : EXPSTRCP Equity

### Commission de rachat

Néant

### Objectif de gestion

50% Euro Stoxx 50 NR + 30% Euro MTS 3-5 + 20% S&P500 USD NR

Règlement/livraison : J+3

Valorisation : Quotidienne

PEA : Non

### Frais de gestion financière

1,80%

### Commission de surperformance

15% TTC de la surperformance nette de frais au-delà de l'indicateur de référence

Durée de placement recommandée : > 5 ans

Date de création : 20/05/2021

Conseiller : EXPERTISE PATRIMONIALE

### Avertissement : EXPERTISESTRATEGIC 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 DICJ 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 (DICJ) 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