

Fonds d'allocation (fonds de fonds)

Fonds Commun de Placement UCITS 5

QUERCUS CONVICTIONS

Pays de commercialisation : France

PART C EN DATE DU 29/10/2021

ACTIF NET

10,1 EUR

millions

VALEUR LIQUIDATIVE

PART C

100,56

EUR

▲ 1,50% mois

0,56% an ▲



Pierre Rault
Stéphane Chossat
Gérants du fonds

OBJECTIF DE GESTION

Le FCP a pour objectif de réaliser, sur la durée de placement recommandée (supérieure à 4 ans), une performance annualisée nette de frais supérieure à 40% Euro Stoxx NR + 20% MSCI World NR + 30% Bloomberg EuroAgg Corp 1-3 TR + 10% Ester (floor 0).

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	12
Volatilité ex-ante 1 an	1,7%
Beta Actions	0,00
Ratio de Sharpe	0,19

SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

SCR Taux	8 563	0,08%
SCR Action	1 652 963	16,39%
SCR Spread	84 017	0,83%
SCR Devise	0	0,00%
SCR Concentration	0	0,00%
SCR Marché	1 716 896	17,02%

COMMENTAIRE DE GESTION

ECONOMIE ET MARCHES

L'inflation fut au cœur des préoccupations des investisseurs en octobre. La nouvelle progression des matières premières énergétiques ainsi que des tensions salariales naissantes gonfleront dans les chiffres d'inflation à venir. Ces derniers, déjà élevés, commencent à mettre en difficulté certains banquiers centraux. Ainsi la Reserve Bank of Australia a décidé, à la hâte, de cesser sa stratégie de contrôle de la courbe des taux alors que la Bank of Canada a mis fin prématurément à son programme d'achat d'actifs et avancé son calendrier prévisionnel de hausse des taux. Pris de court, les investisseurs ont rapidement intégré plusieurs remontées des taux d'intérêt par les grandes banques centrales afin de lutter contre la dérive des prix. Résultat : un aplatissement des courbes de taux, signe habituel de craintes sur les perspectives de croissance future.

Dans ce contexte, l'intervention de Christine Lagarde était particulièrement scrutée et elle a dû répéter que, contrairement à ce qui était intégré par les marchés, les conditions nécessaires à un relèvement des taux n'étaient pas remplies. Selon elle, la croissance est vigoureuse même si elle reste limitée par les contraintes maintes fois mentionnées (pénuries, délais de livraison etc) et surtout l'inflation devrait se normaliser au cours de l'année prochaine.

Au niveau microéconomique, la saison des publications de résultats a permis de rassurer quant à la capacité des entreprises à transférer les hausses de prix aux clients. Cela a permis aux marchés actions d'entamer un rallye de fin d'année. Le S&P et le Nasdaq progressent respectivement de +6.9% et +7.3% et l'EuroStoxx 50 de +5.2%. Les pays émergents sous performant une nouvelle fois avec une maigre progression de +0.90%.

Le contexte de taux n'a pas été favorable aux classes d'actifs crédit. Les indices haut rendement européen et américain glissent de 0.5% et 0.3%, alors que les ATI et les hybrides enregistrent une baisse de -0.6%.

GESTION

Le fonds a évolué de +1,50% sur le mois, affichant une performance de +0,56% depuis son lancement.

L'exposition aux valeurs de qualité a été la principale contributrice à la performance (Varenne Global +6,0%, Raymond James Smicrocaps +4,2%).

Nous avons augmenté le risque actions au cours de la période (passant de 36% d'exposition actions en septembre à 54% en octobre) ainsi que l'exposition aux stratégies alternatives (de 10% en septembre à 17% en octobre).

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

Performances annuelles

Performances annualisées

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

POUR PLUS D'INFORMATIONS

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

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 05/07/2021 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

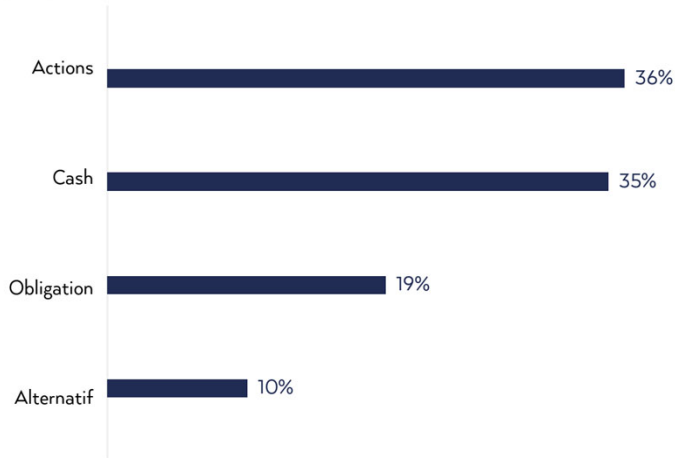
Voir verso pour l'avertissement complet relatif à cet OPCVM.

QUERCUS CONVICTIONS

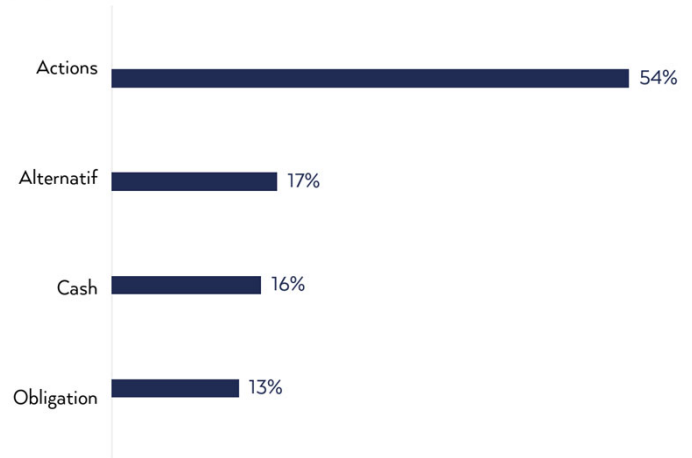
PART C EN DATE DU 29/10/2021

EVOLUTION DES EXPOSITIONS

30/09/2021



29/10/2021



REPARTITION DU PORTEFEUILLE

Hors cash et OPC monétaires

Catégories	% de l'actif
Actions	53,90%
Actions Large Caps	41,85%
Actions Mid Caps	12,05%
Alternatif	17,24%
Long / Short Actions	9,81%
Multi-Stratégies	7,42%
Obligation	13,26%
Obligations High Yield Europe Short Duration	13,26%

PRINCIPALES POSITIONS

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

EDRF BIG DATA I EUR	13,19%
RJ SMICROCAPS-I	12,05%
VARENNE-GLOBAL-I	11,16%
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL-I	9,81%
HELIUM PERFORMANCE A	7,42%
DNB TECHNOLOGY R	5,87%
ETF LYXOR NASDAQ 100-D (XPAR)	5,10%
CANDRIAM EQUITIES L ONCOLGY IMPACT-IH	4,05%
BDL CONVICTIONS I (XPAR)	2,48%

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 : FRO014002V37

Code Bloomberg

Part C : QUECNVC FP Equity

PEA : Non

Commission de souscription

2% TTC max (librement négociable)

Commission de rachat

Néant

Frais de gestion financière

1,70%

Indicateur de référence

40% Euro Stoxx NR + 20% MSCI World NR + 30% Bloomberg EuroAgg Corp 1-3 TR + 10% €ster (floor 0)

Objectif de gestion

40% Euro Stoxx NR + 20% MSCI World NR + 30% Bloomberg EuroAgg Corp 1-3 TR + 10% €ster (floor 0)

Commission de surperformance

20% TTC de la surperformance nette de frais au-delà de l'indicateur de référence

Dépositaire : CACEIS BANK

Centralisation des ordres : J jusqu'à 11h

Règlement/livraison : J+3

Valorisation : Quotidienne

Durée de placement recommandée : > 4 ans

Date de création : 05/07/2021

Conseillers : QUERCUS PATRIMOINE et FUNDESYS

Avertissement : QUERCUS CONVICTION est géré par Auris Gestion.

Ce fonds bénéficie par ailleurs des recommandations non liées émises par les conseillers dénommés QUERCUS PATRIMOINE (18 rue Paster - 63170 AUBIERE) et FUNDESYS (31 rue Saint Charles - 78000 VERSAILLES) immatriculés comme conseillers en investissements financiers sur le registre unique des intermédiaires financiers tenu auprès de l'ORIAS sous les numéros 07023745 et 13000547 et adhérents respectivement à la CNCGP et à l'ANACOFI. 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 de 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

AURIS
GESTION