

Fonds d'allocation (fonds de fonds)

Fonds Commun de Placement UCITS 5

# LA PATRIMONIALE SELECTION-R EUR

Pays de commercialisation : France

PART R EN DATE DU 31/03/2022

**ACTIF NET**

1,45 EUR

millions

**VALEUR LIQUIDATIVE**

PART R **95,56** EUR

▼ -0,09% mois -4,44% an ▼



**Valentin Urrutiaguier**

**Pierre Rault**

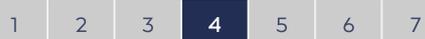
Gérants du fonds

## OBJECTIF DE GESTION

Le FCP a pour objectif de réaliser, sur la durée de placement recommandée (> 5 ans), une performance annualisée nette de frais de gestion supérieure à 5,50%. Cet objectif est fondé sur des hypothèses de marché retenues par la Société de Gestion ; il ne constitue, en aucun cas, une garantie de rendement ou de performance. La politique de gestion mise en oeuvre dans le cadre de la gestion du FCP ne saurait être liée à un indicateur de référence qui pourrait induire une mauvaise compréhension de la part de l'investisseur. Aucun indicateur de référence n'est, ainsi, défini.

## 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	29
Exposition actions	56%
Volatilité ex-ante 1 an	4,3%
Ratio de Sharpe	-0,90

## SCR

### SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

SCR Taux	1 974	0,14%
SCR Action	336 371	23,07%
SCR Spread	18 595	1,28%
SCR Devise	16 812	1,15%
SCR Concentration	0	0,00%
SCR Marché	355 191	24,37%

## 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 -0,09% 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 42% à 56% 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 les obligations mondiales sont nos principales détractrices à la performance tandis que le rebond des valeurs américaines a permis d'amortir la baisse.

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

## PERFORMANCES

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 30/12/2021 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

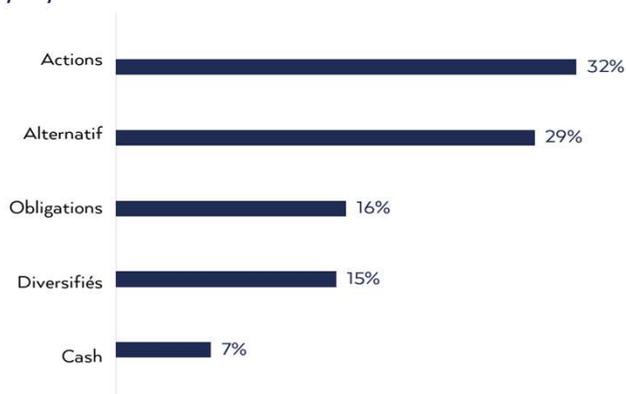
Voir verso pour l'avertissement complet relatif à cet OPCVM.

# LA PATRIMONIALE SELECTION-R EUR

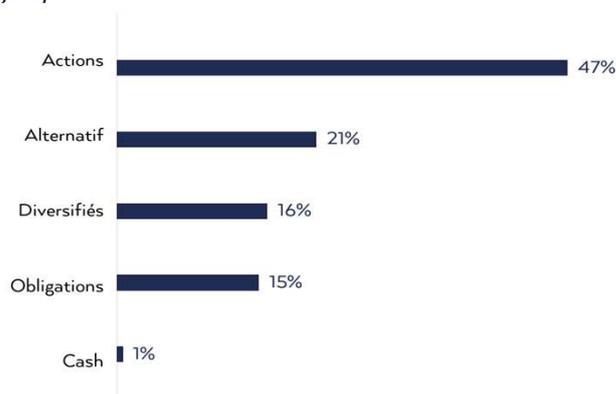
PART R EN DATE DU 31/03/2022

## EVOLUTION DES EXPOSITIONS

28/02/2022



31/03/2022



## REPARTITION DU PORTEFEUILLE

Hors cash et OPC monétaires

Catégories	% de l'actif
<b>Actions</b>	<b>47,48%</b>
Actions Large Caps	43,46%
Actions Multi-Caps	4,02%
<b>Alternatif</b>	<b>21,01%</b>
Global Macro	4,03%
Arbitrage Convertibles	3,97%
Fonds	3,00%
Long / Short Actions	2,98%
Multi-Stratégies Arbitrage	2,97%
CLO Mezzanine	2,96%
Arbitrage Dérivés de Crédit	1,10%
<b>Diversifiés</b>	<b>15,86%</b>
Multi-Stratégies	7,95%
Flexible Actions	3,96%
Allocation Dynamique	3,96%
<b>Obligations</b>	<b>14,99%</b>
Flexible Obligations	6,95%
Obligations Subordonnées	3,04%
Obligations Convertibles	3,02%
Obligations IG & HY	1,99%

## PRINCIPALES POSITIONS

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

ETF LYXOR NASDAQ 100-D (XPAR)	7,25%
ETF AMUNDI S&P 500 UCITS EUR (XPAR)	7,04%
AURIS EURO RENDEMENT-I (XLUX)	4,97%
SEILERN WORLD GROWTH-I-USD	4,21%
ETF LYXOR STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ACC TH (XPA	4,14%
AMUNDI MSCI WORLD EUR (XPAR)	4,05%
VARENNE GLOBAL-I	4,03%
EVOLUTION EUROPE ISR-I (XLUX)	4,02%
ETF LYXOR DOW JONES (XPAR)	4,01%
RUFFER TOTAL RETURN INTERNATIONAL-C (XLUX) (XLUX)	3,98%

## 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 R : FRO014005RE9

### Commission de souscription

2% max (librement négociable)

### Indicateur de référence

Néant

### Dépositaire : CACEIS BANK

Centralisation des ordres : J jusqu'à 12h

### Code Bloomberg

Part R : LPSREUR FP Equity

### Commission de rachat

Néant

### Objectif de gestion

Néant

### Règlement/livraison : J+3

Valorisation : Quotidienne

PEA : Non

### Frais de gestion financière

1,80%

### Commission de surperformance

15% TTC de la surperformance au-delà d'une performance annualisée nette de frais de gestion de 4.50%

Durée de placement recommandée : 5 ans

Date de création : 30/12/2021

Conseiller : LA PATRIMONIALE

### Avertissement : LA PATRIMONIALE SELECTION est géré par Auris Gestion.

Ce fonds bénéficie par ailleurs des recommandations non liantes émises par le conseiller dénommé LA PATRIMONIALE(10 rue Victor Hugo, 98800 NOUMEA) immatriculé comme conseiller en investissements financiers sur le registre unique des intermédiaires financiers tenu auprès de l'ORIAS sous le numéro 18004488 et membre de l'ANACOFI-CIF. 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)1 42 25 83 40 - E-mail : [contact@aurisgestion.com](mailto:contact@aurisgestion.com)

**AURIS**  
GESTION