



# AURIS EVOLUTION EUROPE Part R (EUR) AU 31/12/2020

## Actions multi-capitalisations Europe

### 1. CARACTERISTIQUES

Code ISIN	LU1250158919 LX
Bloomberg	EEVREUR LX
Date de lancement	15/12/2008
Minimum d'investissement	1 action
Souscriptions / Rachats	Quotidiens Ordres reçus avant 12h



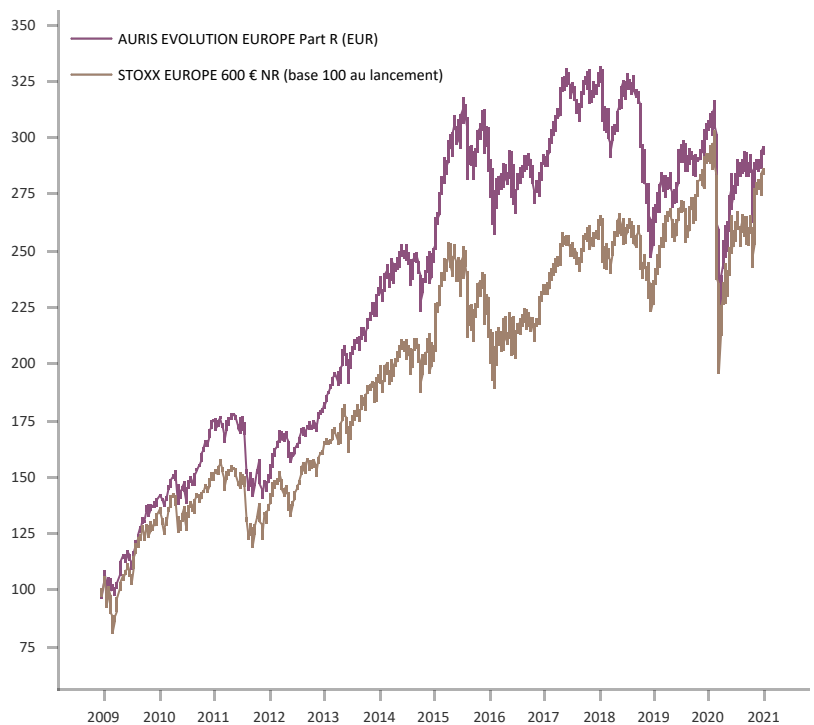
Indicateur de référence	STOXX EUROPE 600 € NR
Droits d'entrée	2,50% max (non acquis au fonds)
Frais de gestion	2,15% TTC + 20,00% TTC de la surperformance par rapport à son indicateur STOXX EUROPE 600 NRT (si performance > 0)
Droits de sortie	Néant
Sources	Bloomberg et internes
Gérants	Daniel Figuera, CFA Marine David, Analyste Gérante
Dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg
Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Forme juridique	UCITS IV - SICAV, éligible PEA
Domicile	Luxembourg
Commercialisation	France, Suisse, Luxembourg, Espagne et Belgique
VL / Actif net	292,72 € / 49M€
Capi moyenne / médiane	27 403M€ / 6 488M€
Nombre de lignes	53
Exposition nette actions	96,98%

### 2. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

- Un fonds multi capitalisation européen sélectionnant des sociétés tous secteurs confondus
- Un style de gestion privilégiant les valeurs de croissance avec une sous pondération structurelle des secteurs cycliques
- Une gestion qui s'appuie sur une base de données propriétaire pour optimiser de façon systématique la sélection des titres
- Un objectif de surperformer son indice de référence le STOXX 600 Dividendes réinvestis

### 3. PERFORMANCES

	Mois	Début d'année
AURIS EVOLUTION EUROPE Part R (EUR)	1,47%	-3,52%
STOXX EUROPE 600 € NR	2,58%	-1,99%



	Performances cumulées (%)				Perf. annualisées (%)		
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	3 ans	5 ans	Depuis la création
AURIS EVOLUTION EUROPE	-3,52%	-9,58%	-3,54%	192,72%	-3,29%	-0,72%	9,32%
STOXX EUROPE 600 € NR	-1,99%	10,91%	24,76%	183,87%	3,50%	4,52%	9,04%

### 4. CHIFFRES CLÉS : PERFORMANCE / RISQUE

	AURIS EVOLUTION EUROPE	STOXX EUROPE 600 € NR
Volatilité 3 ans	20,92%	20,16%
Nb de mois haussiers	94	88
Nb de mois baissiers	51	57
Gain mensuel max.	10,99%	13,84%
Perte mensuelle max.	-16,25%	-14,77%
Perf. hebdo. moy. (période hausse indice)	1,28%	1,63%
Perf. hebdo. moy. (période baisse indice)	-1,34%	-1,82%

Profil de risque	1	2	3	4	5	6	7
------------------	---	---	---	---	---	---	---

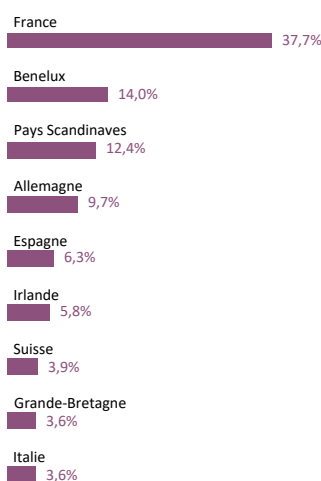
Le compartiment est exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de liquidité, risque lié à l'investissement en actions sur les marchés émergents, risque de taux, risque de crédit, risque lié à l'utilisation de titres spéculatifs (haut rendement), risque de change, risque de contrepartie, risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés et risque lié à la subordination de certains titres de créance. Les gains échuant aux clients résidant en dehors de la Zone Euro peuvent, par ailleurs, se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations de taux de change

# AURIS EVOLUTION EUROPE Part R (EUR)

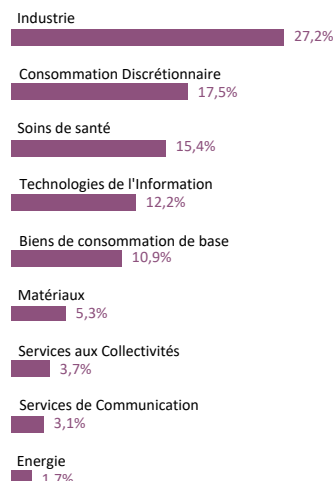
## HISTORIQUE DE LA PERFORMANCE % (NETTE DE FRAIS)

		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	annual/YTD
2013	Fonds	3,73%	2,66%	2,80%	1,07%	3,12%	-2,92%	4,91%	-0,41%	2,88%	3,16%	3,25%	1,93%	29,26%
	STOXX EUROPE 600 € NR	4,04%	-0,27%	2,20%	1,66%	2,04%	-5,07%	5,21%	-0,51%	4,52%	3,93%	1,03%	1,03%	21,18%
2014	Fonds	-0,37%	5,42%	0,26%	0,08%	2,18%	-0,62%	-1,67%	1,02%	-0,41%	-3,02%	4,05%	0,62%	7,49%
	STOXX EUROPE 600 € NR	-1,66%	5,00%	-0,79%	1,57%	2,60%	-0,52%	-1,64%	2,03%	0,41%	-1,74%	3,26%	-1,28%	7,20%
2015	Fonds	5,72%	6,86%	1,62%	3,66%	2,82%	-1,94%	4,46%	-5,10%	-2,79%	4,41%	3,80%	-2,47%	22,21%
	STOXX EUROPE 600 € NR	7,25%	6,98%	1,68%	0,10%	1,67%	-4,49%	4,01%	-8,23%	-4,06%	8,08%	2,81%	-5,03%	9,60%
2016	Fonds	-6,12%	-3,53%	2,73%	0,09%	3,72%	-6,82%	3,79%	1,34%	0,68%	-3,33%	-0,59%	3,93%	-4,83%
	STOXX EUROPE 600 € NR	-6,37%	-2,21%	1,40%	1,75%	2,50%	-4,83%	3,73%	0,74%	-0,11%	-1,03%	1,05%	5,75%	1,73%
2017	Fonds	-0,55%	4,41%	2,88%	3,25%	2,50%	-2,11%	-0,91%	-1,44%	3,06%	2,13%	-3,14%	1,73%	12,10%
	STOXX EUROPE 600 € NR	-0,31%	3,05%	3,32%	1,98%	1,45%	-2,53%	-0,35%	-0,79%	3,90%	1,91%	-2,02%	0,72%	10,58%
2018	Fonds	0,47%	-4,78%	-3,91%	1,84%	3,36%	2,27%	1,15%	0,40%	-2,33%	-10,21%	-3,12%	-7,36%	-20,91%
	STOXX EUROPE 600 € NR	1,66%	-3,81%	-1,99%	4,49%	0,13%	-0,63%	3,14%	-2,14%	0,32%	-5,53%	-0,99%	-5,46%	-10,77%
2019	Fonds	5,21%	4,24%	-1,20%	1,98%	-3,90%	7,61%	0,82%	-1,22%	-0,01%	-0,71%	2,81%	2,01%	18,49%
	STOXX EUROPE 600 € NR	6,32%	4,15%	2,06%	3,76%	-4,94%	4,47%	0,31%	-1,35%	3,70%	1,04%	2,83%	2,13%	26,82%
2020	Fonds	-0,73%	-5,52%	-16,25%	9,30%	4,69%	1,10%	2,73%	2,24%	-0,40%	-8,71%	9,55%	1,47%	-3,52%
	STOXX EUROPE 600 € NR	-1,18%	-8,34%	-14,51%	6,50%	3,40%	3,06%	-0,95%	3,05%	-1,41%	-5,11%	13,84%	2,58%	-1,99%

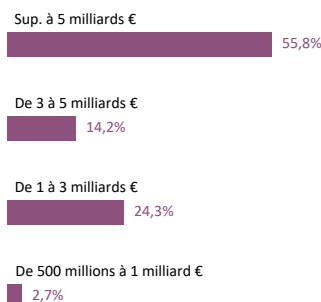
## PAR PAYS



## PAR SECTEUR



## PAR TAILLE DE CAPITALISATION



## PRINCIPALES LIGNES

KORIAN  
SOPRA GROUP  
SAP  
AIR LIQUIDE  
SANOFI

## INDICATEURS

Ratio de Sharpe -0,04  
Bêta 0,94

## 5. COMMENTAIRE DE GESTION

Les perspectives de début des vaccinations dans le cadre de la lutte contre la Covid-19 et les statistiques toujours favorables sur la reprise d'activité économique ont permis aux marchés financiers de terminer le mois de décembre sur une note positive.

Parmi les grands marchés, l'Europe a connu l'évolution la plus faible, avec une progression de +2.58 % pour l'indice Stoxx Europe, quand le marché américain progressait de +3.7% (S&P500) et le marché japonais de +3.8% (Nikkei225)

Au sein de la zone Europe, la baisse de l'aversion au risque a pu s'observer de deux manières. Tout d'abord, la progression spectaculaire sur le mois de certains marchés périphériques, tels la Grèce (+9%) ou le Portugal (+11%). Par ailleurs, la surperformance enregistrée par les petites et moyennes valeurs comparée aux grandes valeurs, avec des progressions respectives de +3.1% pour l'indice Stoxx Europe Mid, et de +5.2% pour l'indice Stoxx Europe Small.

Au cours de ce mois, le fonds a progressé de 1.55 % pour la part I, et +1.47% part R, sous performant son indice de référence (Indice Stoxx Europe : +2.58%). Cette sous performance s'explique en grande partie par une exposition sectorielle peu favorable, avec une absence d'investissement dans le secteur des ressources de base (en hausse de 11% sur le mois) et une surexposition sur le secteur de la santé qui n'a pas progressé.

Dans cet environnement incitant à la prise de risque, le fonds a été assez actif en termes de transactions, en poursuivant sa stratégie de réexposition sur des valeurs potentiellement plus cycliques (Fnac-Darty, Mediaset Espana, Hornbach) mais offrant des valorisations encore attractives, tout en allégeant des positions sur des valeurs dites de qualité mais chèrement valorisées (Air Liquide, Teleperformance, Hexagon AB).

Comme nous le mentionnons lors du mois précédent, la prime de valorisation des valeurs de croissance fait que les opportunités d'investissement sur ce segment de marché restent peu évidentes. Nous continuons de favoriser les sociétés à forte visibilité, valorisation raisonnable, et structure financière solide.

**AVERTISSEMENT.** Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information et ne revêt aucune valeur contractuelle. Il ne constitue ni un conseil, ni une recommandation, ni une offre, ni une sollicitation de souscription (achat) ou de rachat (vente) de parts ou actions d'organismes de placement collectif ou d'autres instruments financiers, de fourniture d'un service d'investissement ou de réalisation de toute autre opération. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document sont délivrés de bonne foi. Ils reflètent le sentiment d'AURIS GESTION sur les marchés et leur évolution, compte tenu de son expertise, des analyses économiques et des informations possédées à ce jour. Ils ne sauraient, toutefois, constituer un quelconque engagement ou une quelconque garantie d'AURIS GESTION. En outre, les informations contenues dans ce document ne doivent, en aucun cas, être interprétées comme une affirmation selon laquelle un placement ou une stratégie d'investissement serait adaptée(e) à tous. Les informations figurant dans ce document ne visent pas à être distribuées ou utilisées par toute personne ou entité dans un pays où cette distribution ou utilisation serait contraire aux dispositions légales ou réglementaires, ou qui imposerait à AURIS GESTION de se conformer aux obligations d'enregistrement de ces pays ou juridictions. Préalablement à toute décision d'investissement dans un organisme de placement collectif, chaque personne est invitée à en lire attentivement le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et à consulter ses propres conseils juridiques, fiscaux ou financiers afin de s'assurer de l'adéquation de ce produit à sa situation personnelle et à ses objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne constituent, en aucun cas, une garantie future de performance ou de capital. Les informations figurant dans ce document étant établies à une date donnée, elles pourront faire l'objet de modifications à n'importe quel moment et ce, sans préavis.

**Informations supplémentaires pour la Suisse :** Le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, le règlement, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, web : www.carnegie-fund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève, Suisse. Les derniers prix des parts sont disponibles sur www.fundinfo.com. Pour les actions du compartiment distribuées aux investisseurs non qualifiés en Suisse et à partir de la Suisse, ainsi que pour les actions du compartiment distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.