

# AURIS - Evolution Europe classe R (EUR)

ACTIONS EUROPÉENNES MULTICAPS

REPORTING  
JUIN 2018

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

Actions Europe (Classe R)



Actions Europe Flex cap. (sur 5 ans)



Pierre Fournier :  
3 ans : 200e / 348  
5 ans : 76e / 275

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 Statpro Revolution

Gérants

Pierre Fournier  
Alexis Arquié

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

320,33 € / 142M€

Capi moyenne / médiane

24 165M€ / 6 867M€

Nombre de lignes

42

Exposition nette actions

94,28%

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 échéant 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

Profil de risque

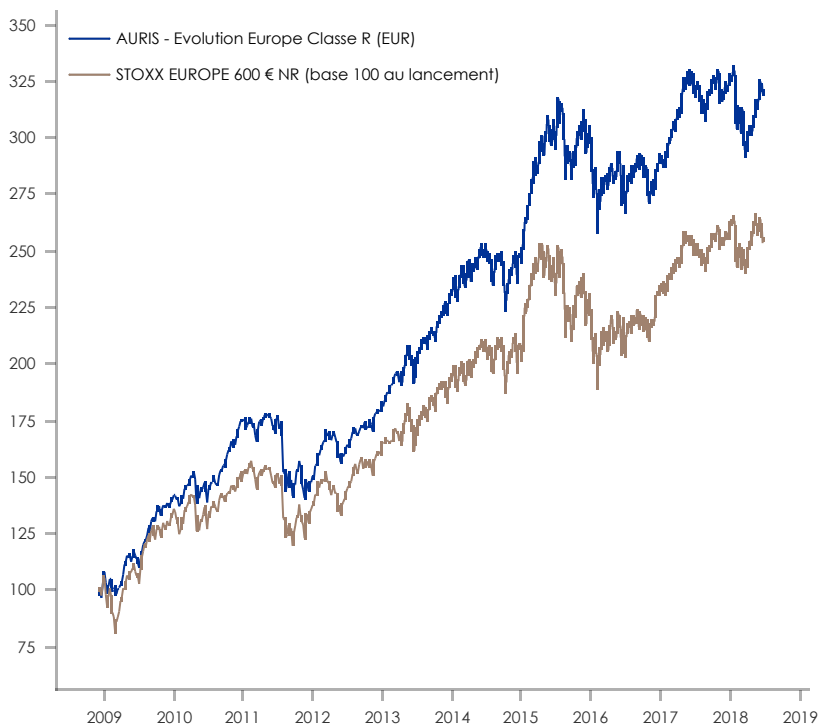
1 2 3 4 5 6 7

## OBJECTIFS

- Evolution Europe est un compartiment d'une SICAV luxembourgeoise, éligible au PEA, investi en actions de l'Union Européenne.
- L'objectif est de surperformer son indicateur de référence sur une période supérieure à 5 ans, avec une volatilité inférieure à son indice et une source d'alpha, dérivée essentiellement de la sélection de titres.

## PERFORMANCES

	Mois	Début d'année
AURIS - Evolution Europe Classe R (EUR)	2,27%	-1,05%
Indicateur de référence	-0,63%	-0,35%



	Performances cumulées (%)				Perf. annualisées (%)		
	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	3 ans	5 ans	Depuis la création
AURIS - Evolution Europe Classe R (EUR)	0,23%	7,51%	61,85%	220,33%	2,44%	10,10%	12,98%
Indicateur de référence	2,94%	8,34%	52,85%	155,05%	2,71%	8,85%	10,31%

## CHIFFRES CLÉS : PERFORMANCE / RISQUE

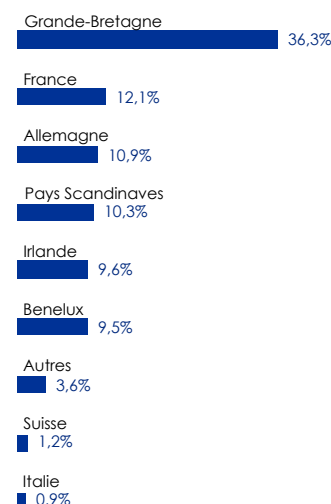
	AURIS - Evolution Europe	Indicateur de référence
Volatilité 3 ans	12.20%	14.54%
Nb de mois haussiers	78	70
Nb de mois baissiers	37	45
Gain mensuel max.	10.99%	13.84%
Perte mensuelle max.	-13.08%	-14.77%
Perf. hebdo. moy. (période hausse indice)	1.27%	1.66%
Perf. hebdo. moy. (période baisse indice)	-1.15%	-1.74%

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

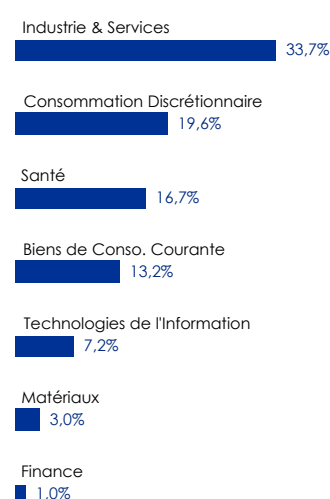
		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	annuel/YTD
2011	Fonds	-1.03%	-0.30%	-0.85%	3.91%	-0.38%	-1.02%	-3.42%	-13.08%	-0.40%	7.38%	-10.42%	4.94%	-15.40%
	Indicateur de référence	1.78%	1.48%	-2.63%	3.39%	-0.85%	-1.98%	-2.70%	-14.77%	0.46%	10.16%	-10.80%	10.48%	-8.61%
2012	Fonds	4.97%	5.45%	3.65%	0.20%	-5.56%	1.36%	2.80%	0.97%	1.67%	0.20%	3.65%	0.46%	21.17%
	Indicateur de référence	4.57%	3.81%	-0.14%	-1.04%	-5.61%	3.93%	3.54%	2.74%	0.99%	0.86%	2.12%	1.15%	17.80%
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%
	Indicateur de référence	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%
	Indicateur de référence	-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%
	Indicateur de référence	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%
	Indicateur de référence	-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%
	Indicateur de référence	-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%							-1.05%
	Indicateur de référence	1.66%	-3.81%	-1.99%	4.49%	0.13%	-0.63%							-0.35%

Indicateur de référence STOXX EUROPE 600 € NR

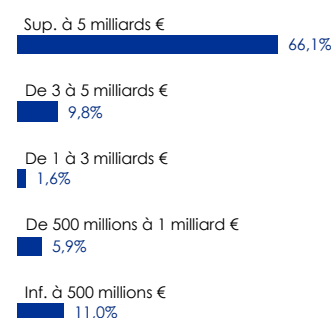
### PAR PAYS



### PAR SECTEUR



### PAR TAILLE DE CAPITALISATION



### PRINCIPALES LIGNES

RYANAIR HOLDINGS  
GVC HLDGS  
MICRO FOCUS INTERNATIONAL  
BAT  
FRESENIUS

### INDICATEURS DEPUIS L'ORIGINE

Ratio de Sharpe 0,05  
Bêta 0,77  
Alpha de Jensen NA

## COMMENTAIRE DE GESTION

Ce mois de juin, le fonds gagne plus de 2 % dans un marché en baisse (-0,63 %), impacté par des craintes d'ordre macroéconomique, politique (Italie), ainsi que par les déclarations de M. Trump laissant entrevoir un refroidissement des relations commerciales mondiales. Dans ce contexte, le fonds bénéficie de son absence des secteurs automobile (-9,33 %) et minier (-3,84 %), mais également de la bonne tenue de sociétés en phase acquisitive telles que **Teleperformance** (France, call centers, 8bn€) ou **Gym Group** (Angleterre, 400m£).

Après avoir étudié plusieurs concurrents cotés en Europe, Gym Group, co-leader anglais des salles de sport avec l'acteur Pure Gym, nous a semblé présenter le meilleur ratio risque/rendement du secteur, profitant pleinement de l'essor du modèle low cost (16€/mois) sur lequel elle est positionnée. Cette véritable industrie de masse (env. 6000 membres par club) est extrêmement rentable (période de retour sur investissement de 3-4 ans pour un nouveau club, et ROCE à terme de 30 %) et tire profit d'un taux de pénétration très faible du sport en salle outre-Manche : moins de 14% des Anglais font du sport en salle contre 20 % en moyenne pour les pays développés.

Sur ce marché en croissance de 4 % par an, Gym Group vise plus de 250 clubs à moyen terme contre 150 actuellement. Ainsi, le réservoir de croissance est important, et devrait porter la croissance attendue des bénéfices à plus de 25 % par an sur les années à venir. D'autant plus qu'à terme, le groupe pourrait sortir de ses frontières, très probablement au travers d'une acquisition, lui permettant de dupliquer son modèle sur de nouveaux territoires. Compte tenu du track record sans faute en termes de croissance externe, nous avons toute confiance dans le management pour qu'une telle opération soit une fois de plus créatrice de valeur.

La baisse du marché a été l'occasion de revisiter de nombreux cas d'investissement, et notamment dans le secteur industriel, fortement impacté. Si certains dossiers sont en cours d'étude, nombre d'entre eux nous paraissent encore trop chers au vu du risque de cycle. Nous ne manquerons pas de rester opportunistes dans ce contexte hésitant, et à l'aube des publications du premier semestre.

**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 d'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 adapté(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 ou une juridiction 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. AURIS INVESTMENT MANAGERS est la dénomination commerciale de l'activité gestion collective d'AURIS GESTION.

**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.