

# AURIS - Evolution Europe classe R (EUR)

ACTIONS EUROPÉENNES MULTICAPS

REPORTING

MAI 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 : 246e / 347  
5 ans : 94e / 271

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 Arqué

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

313,23 € / 141M€

Capi moyenne / médiane

23 256M€ / 6 680M€

Nombre de lignes

40

Exposition nette actions

93,40%

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

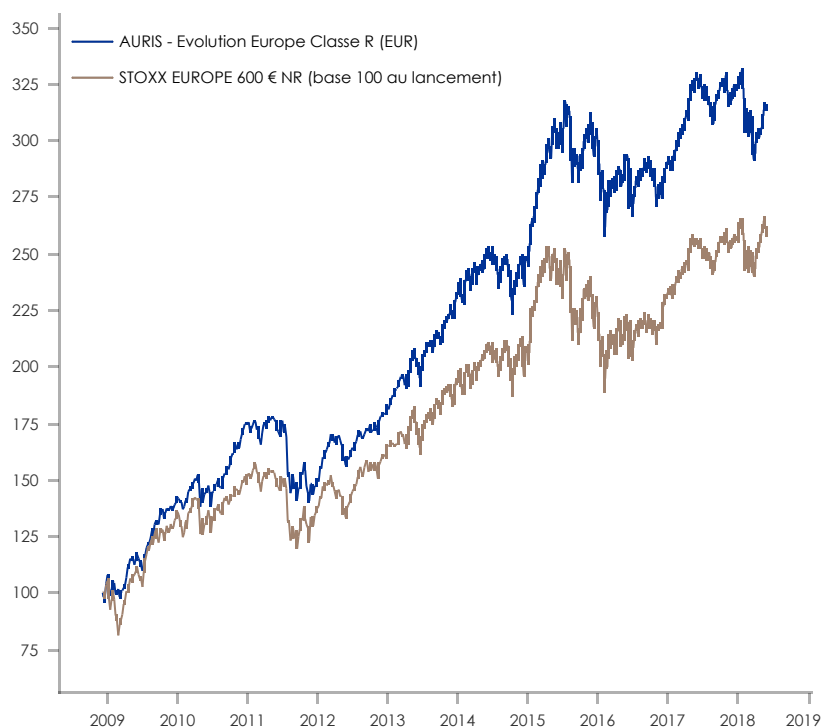
Profil de risque

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)	3,36%	-3,25%
Indicateur de référence	0,13%	0,28%



	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)	-4,06%	3,09%	53,64%	213,23%	1,02%	8,96%	12,82%
Indicateur de référence	0,98%	4,13%	46,01%	156,66%	1,36%	7,86%	10,47%

## CHIFFRES CLÉS : PERFORMANCE / RISQUE

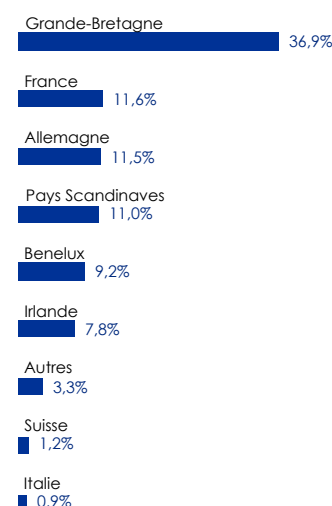
	AURIS - Evolution Europe	Indicateur de référence
Volatilité 3 ans	12.27%	14.75%
Nb de mois haussiers	77	70
Nb de mois baissiers	37	44
Gain mensuel max.	10.99%	13.84%
Perte mensuelle max.	-13.08%	-14.77%
Perf. hebdo. moy. (période hausse indice)	1.27%	1.66%
Perf. hebdo. moy. (période baisse indice)	-1.16%	-1.75%

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

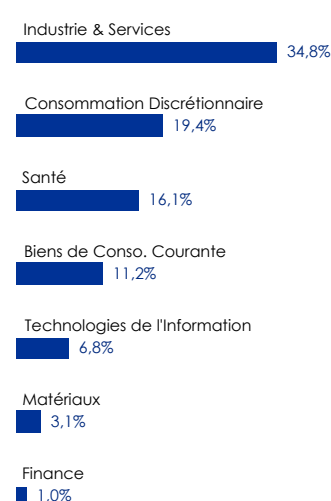
		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	annuel/YTD
2011	Fonds	-1.03%	-0.30%	-0.85%	3.91%	-0.38%	-1.02%	-3.42%	-13.08%	-0.40%	7.38%	-10.42%	4.94%	-15.40%
	Indicateur de référence	1.78%	1.48%	-2.63%	3.39%	-0.85%	-1.98%	-2.70%	-14.77%	0.46%	10.16%	-10.80%	10.48%	-8.61%
2012	Fonds	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%								-3.25%
	Indicateur de référence	1.66%	-3.81%	-1.99%	4.49%	0.13%								0.28%

Indicateur de référence STOXX EUROPE 600 € NR

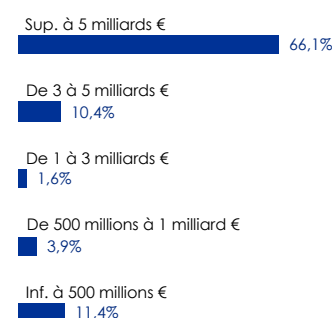
### PAR PAYS



### 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 mai, le fonds gagne plus de 3 % dans un marché qui a été impacté par la crise politique italienne et termine à 0,13%. La performance a été tirée par les sociétés ayant bien publié, telles que **GVC Holdings** (Jeux en ligne, UK, 6bn£), ou encore **Stemmer Imaging AG** (Allemagne, caméras de vision industrielle, 280m€), une IPO à laquelle nous avons participé fin février 2018, en hausse de près de 30 % depuis. N'étant pas présent sur le secteur des banques et des financières, ni sur les valeurs cycliques, le fonds a également bénéficié (en relatif, par rapport à son indice) des difficultés de ces secteurs au cours de ce mois de mai.

**GVC Holdings**, en hausse de 150 % depuis notre premier achat d'août 2015, conserve à notre sens un potentiel important de revalorisation. La dernière publication met en lumière les qualités essentielles de ce dossier : opérations de M&A créatrices de valeur et fort dynamisme des marques du groupe. Le premier point est illustré par la récente augmentation des prévisions des synergies liées à la fusion avec Ladbrokes, passée de 100m£ à 130m£, ce qui reste à notre sens conservateur. Nous apprécions tout particulièrement le management de GVC, capable de conjuguer excellence en matière de croissance des ventes, mais aussi en termes de maîtrise des coûts.

En témoigne la croissance affichée de plus de 20 % de ses différentes marques, avec le renouveau impressionnant de la marque moribonde PartyPoker, passée dans le giron de GVC récemment, en hausse fulgurante de 41 %. La décision récente des autorités anglaises concernant la diminution de la mise maximum pour les machines à sous situées dans les boutiques de jeux spécialisées a levé les incertitudes qui pénalisaient le titre jusqu'alors. GVC, fort de sa plateforme IT propriétaire reste pour nous le futur grand gagnant de la consolidation du marché européen.

Au sein du portefeuille, les mouvements ont été peu nombreux ; conformément à notre processus de gestion, nous avons allégé ou cédé plusieurs lignes telles que **Cancom** (Allemagne, services IT, 1,6bn€), qui avait atteint son cours cible après un très beau parcours boursier. Le potentiel de revalorisation du portefeuille reste élevé, à plus 20 %.

**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.