

Une exposition à l'indice Itraxx Main avec une approche systématique

Compartment de la SICAV « AURIS »

AURIS INVESTMENT GRADE

Pays de commercialisation : France / Luxembourg / Suisse

PART R EN DATE DU 31/01/2025

ACTIF NET

50,64 EUR

millions

VALEUR LIQUIDATIVE

PART R **109,67** EUR

▲ 0,77% mois 0,77% an ▲



Thomas Giudici
Mathieu Labelle
Gérants du fonds

OBJECTIF DE GESTION

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une performance liée à des émetteurs européens uniquement de qualité Investment Grade, de bénéficier d'une immunité contre la hausse des taux longs et de bénéficier d'une gestion des risques systématiques afin de réduire significativement les baisses dans les périodes d'intenses stress de marché.

INDICATEUR DE RISQUE



CHIFFRES CLÉS

Niveau de l'Itraxx Main	53,1
Variation mensuelle Itraxx Main	-4,40
Sensibilité Taux	1,81
Sensibilité Crédit	11,74
Volatilité ex-ante 1 an	2,88%
VaR 99%	0,464%
Lever	2,91

SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

SCR Taux	1 207 693	2,38%
SCR Action	0	0,00%
SCR Spread	7 467 472	14,70%
SCR Devise	35 598	0,07%
SCR Concentration	0	0,00%
SCR Marché	7 574 783	14,91%

POUR PLUS D'INFORMATIONS

- www.aurisgestion.com
- 153 boulevard Haussmann
75008 Paris
- +33 (0) 142 25 83 40
- contact@aurisgestion.com

COMMENTAIRE DE GESTION

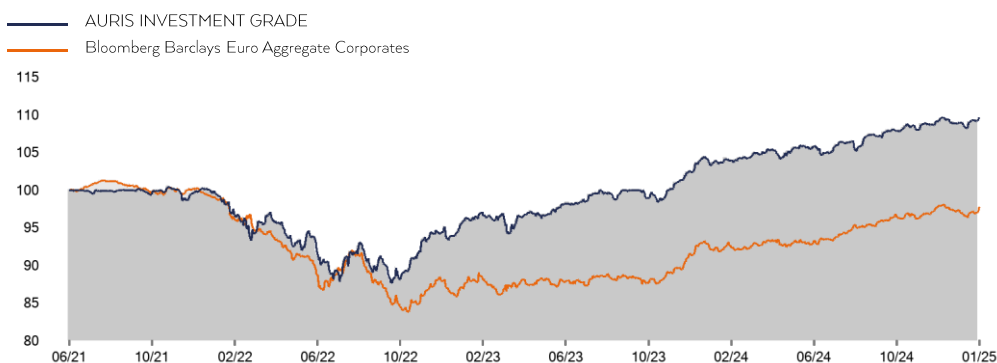
ECONOMIE ET MARCHES

En janvier la FED a confirmé mettre en pause l'assouplissement monétaire en raison de la résilience de l'économie américaine et d'un mouvement de désinflation qui marque le pas. L'inflation core est ressortie légèrement en-deçà des attentes (3,2% en rythme annualisé) tandis que le PCE, la mesure d'inflation privilégiée de la Réserve Fédérale, est ressorti en ligne avec le consensus. Les investisseurs redoutent désormais que la FED maintienne ses taux d'intérêts à des niveaux élevés compte-tenu des craintes grandissantes sur l'inflation, exacerbées par les déclarations de D. Trump et la probable mise en place de tarifs douaniers contre le Mexique, le Canada et la Chine, en attendant l'Union Européenne... De son côté, la BCE a réduit ses taux de 25 bps à 2,75% sans grande surprise tant les perspectives de croissance demeurent mitigées alors que l'inflation se rapproche de l'objectif de 2%. Le mois a également été marqué par l'investiture de Donald Trump en tant que 47ème président des Etats-Unis, dont la première action en tant que nouveau locataire de la Maison Blanche a été la signature d'un grand nombre de décrets sur des sujets divers comme l'immigration, le climat, les droits de douane et l'exploitation des énergies fossiles notamment. Enfin en Chine la croissance au T4 a été plus forte qu'attendue (+5,4%), poussant la croissance annuelle à 5%, en ligne avec les objectifs du gouvernement chinois. Dans le reste du monde, le cessez-le-feu à Gaza a permis un certain apaisement des tensions au Moyen-Orient, la situation se décantant également sur la mer Rouge, le trafic maritime devrait reprendre progressivement. Compte tenu des craintes d'accélération des prix, les taux souverains américains se sont inscrits en nette hausse jusqu'à la publication rassurante de l'inflation américaine mi-janvier qui leur a permis de retomber à leur niveau initial (4,53% sur le 10 ans). Les taux européens ont suivi le mouvement par « sympathie » malgré des fondamentaux économiques qui ne le justifient pas. Côté crédit, les spreads se sont légèrement resserrés.

GESTION

Le contexte particulièrement favorable sur les spreads de crédit a logiquement profité au fonds Auris Investment Grade sur le premier mois de l'année. L'indice Itraxx Main s'est, en effet, resserré de 4,4 bps sur le mois rattrapant ainsi une partie de l'écartement du mois de décembre. Sur ces niveaux d'indice, le fonds garde son approche prudente avec un levier inférieur à 3. Enfin, le contexte haussier sur le taux a été favorable à la stratégie par rapport à son indicateur de référence.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



L'objectif de gestion est de réaliser une performance nette de frais supérieure au Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporates sur la durée de placement recommandée.

PERFORMANCES

Performances annuelles

Année	Fonds	Indice
YTD	0,77	0,44
2024	4,37	4,74
2023	10,74	8,19
2022	-5,95	-13,65
2021	0,12	-0,55

Performances annualisées

Période	Fonds	Indice
1 an	5,43	5,06
3 ans	3,78	-0,13
Création	2,57	-0,63

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 15/06/2021 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

AURIS INVESTMENT GRADE

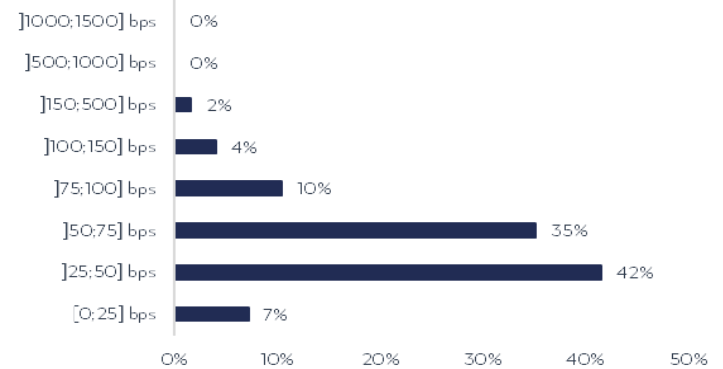
PART R EN DATE DU 31/01/2025

CDS LES PLUS LARGES

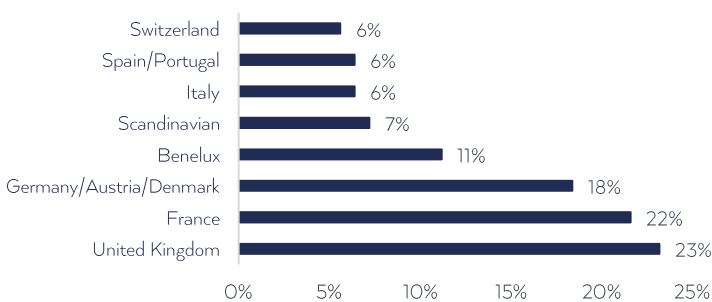
Entités	5Y CDS	JTD*
SES	355 bps	-1,23%
PostNL N.V.	163 bps	-1,42%
Stellantis N.V.	138 bps	-0,95%
Aktiebolaget Electrolux	127 bps	-1,45%
ArcelorMittal	125 bps	-0,95%
Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft	115 bps	-1,47%
VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT	110 bps	-0,96%
ITV PLC	98 bps	-1,49%
Bayer Aktiengesellschaft	94 bps	-0,98%
CNH Industrial N.V.	91 bps	-1,49%

* Jump-to-default: changements dus à un défaut inattendu de l'une de ces entités

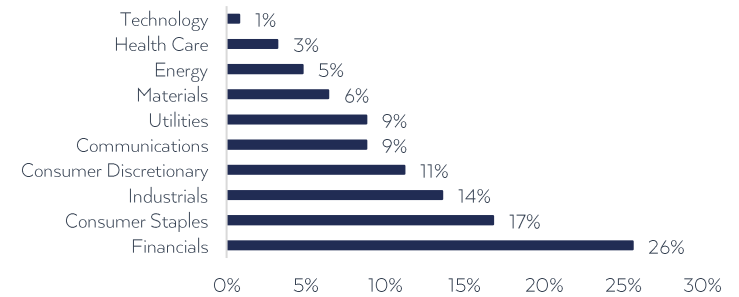
RÉPARTITION PAR SPREAD



RÉPARTITION PAR PAYS DE L'INDICE ITRAXX MAIN



RÉPARTITION PAR SECTEUR DE L'INDICE ITRAXX MAIN



EVOLUTION DE LA DURATION



EVOLUTION DU LEVIER



CARACTÉRISTIQUES

Principaux risques

Risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de crédit, risque de contrepartie, risque lié à l'utilisation de dérivés financiers, risque de liquidité. 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 : LU2309369606

Commission de souscription

Max 2.5% (librement négociable)

Indicateur de référence

Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporates

Dépositaire : CACEIS Bank Luxembourg SA

Centralisation des ordres : J jusqu'à 12h

Code Bloomberg

Part R : AIGREUR LX Equity

Commission de rachat

Néant

Objectif de gestion

Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporates

Règlement/livraison : J+2

Valorisation : Quotidienne

PEA : Non

Frais de gestion financière

1,00%

Durée de placement recommandée : 3 ans

Date de création : 16/06/2021

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

Avertissement : AURIS INVESTMENT GRADE est géré en délégation par Selwood Asset Management (France) sous la supervision des équipes de gestion et de Risk Management d'Auris Gestion.

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. 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. Informations additionnelles pour les investisseurs en Suisse : le présent document est une publicité. Le prospectus pour la Suisse, les DIC1 respectivement la feuille d'information de base, les statuts, les rapports semestriels et annuels et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds : Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, tél. +41 22 705 1178, web : www.carnegie-fund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des actions.

Avant d'investir, consultez au préalable le DIC1 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 (DIC1) de l'OPCVM pour plus d'informations.

DOCUMENT PROMOTIONNEL

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