

Fonds actions investi à hauteur dans des actions d'entreprises évoluant dans les secteurs de la BITD européenne

Fonds Commun de Placement UCITS 5

EUROPEAN SHIELD FUND

Pays de commercialisation : France

PART A-N (Retail) EN DATE DU 29/05/2

ACTIF NET

12,56 EUR

millions

VALEUR LIQUIDATIVE

PART A-N(**131,60**

EUR

▲ 4,15% mois

16,00% an ▲



Louis Albert

Jérôme Chassin, CFA

Gérants du fonds

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de l'OPCVM est de réaliser une performance nette de frais supérieure à l'indicateur de référence STOXX Europe 600 Net Return, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, au travers d'une gestion active et discrétionnaire.

INDICATEUR DE RISQUE



CHIFFRES CLÉS

Nombre de lignes	55
Exposition actions	94,72%
Volatilité ex-ante 1 an	10,82%
Ratio de Sharpe	1,46
Ex-ante VaR (1j, 99%)	2,24%

Source : Auris Gestion.

SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

SCR Taux	0	0,00%
SCR Action	5 366 968	42,73%
SCR Spread	0	0,00%
SCR Devise	379 184	3,02%
SCR Concentration	0	0,00%
SCR Marché	5 474 090	43,58%

Source : Auris Gestion.

COMMENTAIRE DE GESTION ECONOMIE ET MARCHES

Le cessez-le-feu entre Iraniens et Américains s'est poursuivi au cours de ce mois, mais les négociations semblent marquer le pas, tandis que les navires traversent le détroit d'Ormuz au compte-gouttes. La pression inflationniste créée par ce choc énergétique commence à se faire sentir dans les derniers chiffres d'inflation CPI publiés (US : +3,8 %, Eurozone : +3,2 % en rythme annualisé). Malgré le contexte, l'économie américaine affiche une résilience à toute épreuve.

Sans surprise, les banques centrales américaine et européenne ont maintenu leurs taux directeurs inchangés ce mois-ci, alors que la probabilité d'une hausse de taux d'un quart de point de la BCE lors de sa prochaine réunion en juin s'établit désormais à 97 %.

Les entreprises liées de près ou de loin à la thématique de l'IA ont affiché pour la plupart des performances à deux chiffres à la suite de leurs annonces de résultats, tandis que les secteurs de la « vieille économie » sont restés à quai. Les indices américains poursuivent leur rebond et atteignent des niveaux records (S&P 500 : +5,2 %, Nasdaq 100 : +10,5 %). En Europe, l'EuroStoxx 50 progresse de +3,65 %.

GESTION

En mai, European Shield Fund progresse de 4,15%, portant la performance à 16,54% depuis le début de l'année. Les deux poches du portefeuille ont contribué positivement, dans un marché pourtant dominé par les valeurs liées à l'IA.

Le principal contributeur du mois est une nouvelle fois OHB (+122,6 pb), dont le titre s'est envolé après l'annonce d'une coentreprise avec Helsing pour construire une constellation de satellites dotée d'IA au profit de la Bundeswehr, et la publication d'un excellent premier trimestre (carnet de commandes en hausse de 45%). Suivent Salzgitter (+34,2 pb), qui a obtenu le feu vert de la Commission européenne pour l'acquisition de HKM et confirmé ses objectifs annuels relevés en avril, Indra Sistemas (+33,5 pb), où la nomination d'un nouveau directeur général met fin aux incertitudes de gouvernance apparues en mars, ainsi que SSAB et Safran. À l'inverse, Técnicas Reunidas (-32,3 pb) a pâti d'une provision de 45 M€ liée au conflit au Moyen-Orient passée au premier trimestre ; Saipem et Nordex ont subi quelques prises de bénéfice après leur beau parcours.

Côté mouvements, nous avons pris nos bénéfices sur OHB après le doublement du titre, et sur Hochtief, Grenergy, et ACS. En face, nous avons renforcé les valeurs cœur de la BITD (Safran, Airbus, Rheinmetall), mises à mal en mars, et initié des positions sur Deutsche Telekom et bioMérieux au titre de la souveraineté numérique et sanitaire européenne. La poche de liquidités a été temporairement remontée (8,5%) dans l'attente de meilleurs points d'entrée.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

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.

CONFORMEMENT A LA REGLEMENTATION, LES PERFORMANCES NE PEUVENT ETRE AFFICHEES PUBLIQUEMENT AVANT QUE LE FCP N'AIT 12 MOIS D'EXISTENCE

PERFORMANCES

Performances annuelles

Performances annualisées

CONFORMEMENT A LA REGLEMENTATION, LES PERFORMANCES NE PEUVENT ETRE AFFICHEES PUBLIQUEMENT AVANT QUE LE FCP N'AIT 12 MOIS D'EXISTENCE

POUR PLUS D'INFORMATION

- www.aurisgestion.com
- 157 boulevard Haussmann
75008 Paris
- +33(0)1 42 25 83 40
- contact@aurisgestion.com

Sources : Auris Gestion et Bloomberg. *Période de référence du 2025-06-24 à la date de reporting.

Pour plus de précisions sur les principaux facteurs de risque, merci de vous référer à la page 3.

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 (DIC) et le prospectus de l'OPCVM. Document promotionnel. Voir verso pour l'avertissement complet relatif à cet OPCVM.

EUROPEAN SHIELD FUND

PART A-N (Retail) EN DATE DU 29/05/

PRINCIPAUX ÉMETTEURS

RHEINMETALL AG	3,09%
SAFRAN SA	2,92%
AIRBUS SE	2,86%
THALES SA	2,86%
LEONARDO SPA	2,60%
TECNICAS REUNIDAS SA	2,51%
SUBSEA 7 SA	2,48%
SAP SE	2,47%
ASML HOLDING NV	2,43%
LISI	2,43%

Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

Les contributions à la performance sont calculées sur un mois glissant depuis la date de reporting et exprimées en points de base. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PLUS FORTES CONTRIBUTIONS

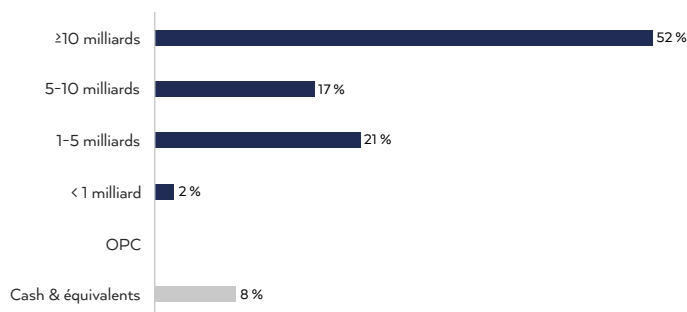
OHB	122,59
SALZGITTER AG	34,17
INDRA SISTEMAS SA	33,51
SSAB AB	32,37
SAFRAN	31,73

PLUS FAIBLES CONTRIBUTIONS

TECNICAS REUNIDAS	-32,33
SAIPEM SPA	-15,02
NORDEX SE	-14,87
SERCO GROUP	-12,55
IPSEN	-9,97

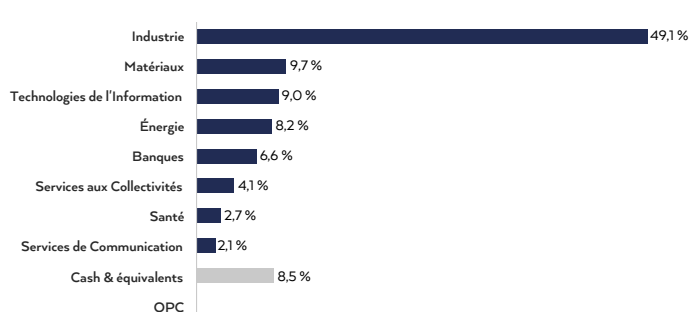
Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



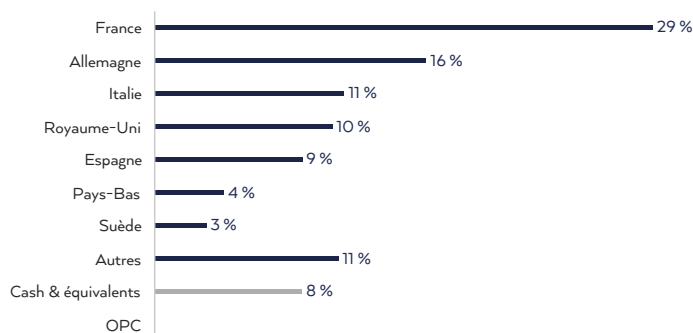
Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

RÉPARTITION PAR SECTEUR



Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

RÉPARTITION PAR PAYS



Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

Principaux mouvements durant le mois

Achats / Renforcements

DEUTSCHE TELEKOM
BIOMERIEUX
SAFRAN
AIRBUS GROUP
Rheinmetall AG

Ventes / Allègements

OHB
HOCHTIEF AG
GREENERGY RENOVAB
ACS-ACTIVIDADES DE
CONSTRUCCIO
IBERDROLA

Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN PART A-N (Retail) : FRO014010K30	Commission de souscription 2% librement négociable
Code Bloomberg PART A-N (Retail) : EUSHDAN FP Equity	Commission de rachat Néant
	Frais de gestion financière 2,00%

Indicateur de référence STOXX Europe 600 Net Return
Objectif de gestion STOXX Europe 600 Net Return
Commission de surperformance 10% TTC de la surperformance nette de frais au-delà de l'indicateur de référence Stoxx Europe 600 NR

Dépositaire : CACEIS BANK
Centralisation des ordres : J jusqu'à 12h
Règlement/livraison : J+2
Valorisation : Quotidienne
Durée de placement recommandée : > 5 ans
Date de création : 25/06/2025

PEA : Oui

Avertissement : EUROPEAN SHIELD FUND est géré par 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.

Avant d'investir, consultez au préalable le DIC de l'OPCVM disponible notamment sur le site Internet d'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.

DOCUMENT PROMOTIONNEL
AURIS GESTION - Société de gestion de portefeuille
RCS Paris 479 789 778 - Agrément AMF N°GP - 04000069

AURIS
GESTION

Principaux risques

Liste non exhaustive, l'investisseur est invité à consulter le prospectus et le DIC pour prendre connaissance des risques auxquels l'OPCVM est exposé. Cet OPCVM n'offre aucune garantie de rendement.

Risques de perte en capital et de performance

L'investisseur est averti que la performance du fonds peut ne pas être conforme à ses objectifs, y compris sur la durée de placement recommandée et que son capital peut ne pas lui être intégralement restitué, le fonds ne bénéficiant d'aucune garantie ou protection du capital investi.

Risques liés à la gestion et à l'allocation d'actifs discrétionnaires

La performance du fonds dépend à la fois des titres et/ou véhicules de gestion collective choisis par le gérant et à la fois de l'allocation d'actifs faite par ce dernier. Il existe donc un risque que le gérant ne sélectionne pas les titres et/ou les véhicules de gestion collective les plus performants et que l'allocation faite ne soit pas optimale. A ce titre, la société de gestion pourra recourir, pour le compte du Fonds, à l'investissement en produits structurés. Les produits structurés présentent des risques particuliers (comme un risque de valorisation, un risque de structuration ou encore un risque de liquidité).

Risque actions

Le fonds peut être exposé à des actions d'émetteurs de la zone OCDE ou émergents. Les marchés d'actions peuvent connaître de fortes variations. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les variations, à la baisse comme à la hausse, des marchés actions peuvent entraîner une baisse significative de la valeur liquidative du fonds.

Risque lié aux petites capitalisations

Le fonds peut être exposé sur des petites et moyennes capitalisations qui, compte tenu de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter un risque de liquidité. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les variations des cours de ces valeurs et/ou le risque de marché entraîneront une baisse significative de la valeur liquidative du FCP. Les mouvements de hausse et de baisse peuvent être fortement amplifiés sur ces valeurs.

Risque de concentration

L'exposition momentanée du portefeuille à un nombre limité de secteurs, de zones géographiques, de devises, peut provoquer des pertes importantes en cas d'événements adverses dans le domaine exposé.