

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

Compartiment de la SICAV « AURIS »

AURIS INVESTMENT GRADE

Pays de commercialisation : France / Luxembourg / Suisse

PART R EN DATE DU 30/06/2026

ACTIF NET

59,12 EUR

millions

VALEUR LIQUIDATIVE

PART R 114,82

EUR

▲ 0,38% mois

1,36% 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	51,60
Variation Itraxx Main	-1,15
Sensibilité Taux	2,43
Sensibilité Crédit	-0,15
Ex-ante Volatilité	2,28%
Ex-ante VaR (1j, 99%)	0,33%
Levier	2,82
Carry Roll-Down	5,36%

Source : Auris Gestion.

SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

SCR Taux	2 074 937	3,51%
SCR Action	0	0,00%
SCR Spread	7 483 532	12,66%
SCR Devise	55 398	0,09%
SCR Concentration	0	0,00%
SCR Marché	7 783 087	13,16%

Source : Auris Gestion.

NOTATION

Morningstar



Quantalys



POUR PLUS D'INFORMATION

www.aurisgestion.com

157 boulevard Haussmann

75008 Paris

+33(0)1 42 25 83 40

contact@aurisgestion.com

COMMENTAIRE DE GESTION ECONOMIE ET MARCHES

Le mois de juin a été marqué par une détente progressive des tensions géopolitiques au Moyen-Orient, à la suite de la signature d'un accord préliminaire entre Washington et Téhéran, avec l'objectif de parvenir à un accord final sous 60 jours. Cette avancée diplomatique a rassuré les marchés, en réduisant les craintes d'un choc énergétique durable et en soutenant l'appétit pour le risque. Aux États-Unis, la croissance demeure robuste et le marché du travail reste solide, avec 172 000 créations d'emplois non agricoles en mai, contre 88 000 attendues. Cette résilience s'accompagne toutefois d'une inflation encore élevée, avec un CPI en accélération à 4,2 % sur un an, contre 3,8 % précédemment, et un PPI à 6,5 %. Dans ce contexte, la première réunion de la Fed sous la présidence du nouveau gouverneur K. Warsh s'est avérée plus hawkish que prévu, rappelant que la stabilité des prix restait la priorité. Les marchés ont ainsi revu leurs anticipations de taux, intégrant une politique monétaire potentiellement plus restrictive. Du côté de la BCE, l'institution européenne a, sans surprise, relevé ses taux directeurs de 25 bps à 2,25 %, en révisant pour la zone euro ses projections d'inflation, à la hausse (3% en 2026 contre 2,6% auparavant) et de croissance, à la baisse (0,8% en 2026 contre 0,9%). Post détente au Moyen-Orient, Christine Lagarde est néanmoins intervenue pour préciser qu'en l'état actuel, la BCE n'avait pas besoin d'une réponse plus forte.

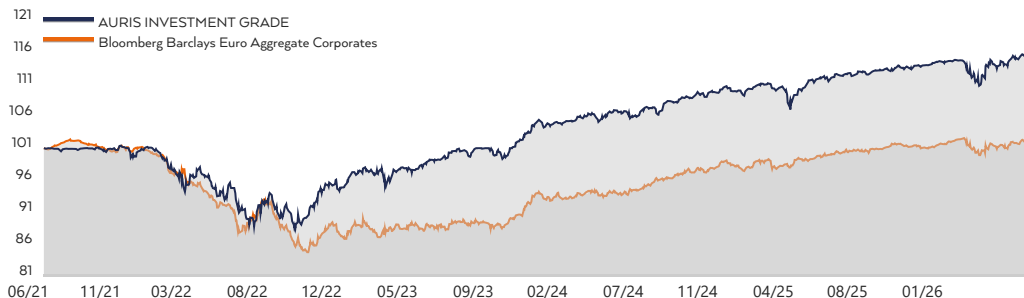
Sur le mois, en zone euro, les taux 2 ans obligataires sont restés globalement stables tandis que les taux 10 ans ont légèrement baissé (-8 bps pour le Bund). Les spreads de crédit se sont très légèrement resserrés sur les notations Investment Grade (-1 bp sur l'Itraxx Main à 52) et de façon plus marquée sur les notations High Yield (-14 bps sur l'Itraxx Xover à 245). L'ensemble des sous-segments du marché ont profité de ce contexte, avec des progressions mensuelles de l'ordre de 0,5 %, les CoCos surperformant une nouvelle fois avec une progression de 1,18 %.

GESTION

La performance du fonds est globalement en ligne avec celle de son benchmark sur le mois, en raison d'une sensibilité aux taux structurellement plus courte. La hausse des taux courts depuis le début de l'année permet néanmoins de maximiser le portage sur cette poche, qui contribue pour quasiment la moitié de la performance. L'autre moitié de la performance vient logiquement de l'exposition au crédit, qui profite d'un léger resserrement des spreads et du portage. Sur ces niveaux d'indice (proches de 50 bps), le positionnement du fonds se veut prudent, avec un levier maintenu sous 3x.

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.



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.

Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

PERFORMANCES

Performances annuelles

Année	Fonds	Indice
YTD	1,36	1,33
2025	4,09	3,03
2024	4,37	4,73
2023	10,74	8,18

Performances annualisées

Période	Fonds	Indice
1 an	3,37	2,56
3 ans	5,27	5,00
5 ans	2,81	0,31
Période de référence*	2,78	0,32

Sources : Auris Gestion et Bloomberg. *Période de référence du 17/06/2021 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.

AURIS INVESTMENT GRADE

PART R EN DATE DU 30/06/2026

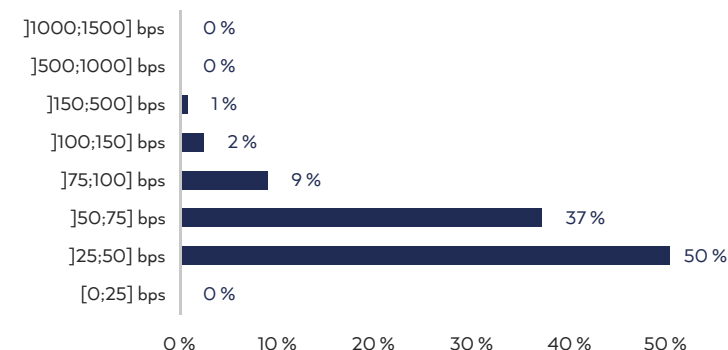
CDS LES PLUS LARGES

Entités	5Y CDS	JTD*
PostNL N.V.	163 bps	-1,22%
WPP 2005 LIMITED	127 bps	-1,26%
Aktiebolaget Electrolux	126 bps	-1,26%
Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft	107 bps	-1,27%
VOLKSWAGEN AKTIENGESellschaft	96 bps	-1,29%
Louis Dreyfus Company B.V.	91 bps	-1,29%
Adecco Group AG	87 bps	-1,29%
ALSTOM	84 bps	-1,30%
ArcelorMittal	83 bps	-1,30%
Stora Enso Oyj	82 bps	-1,30%

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

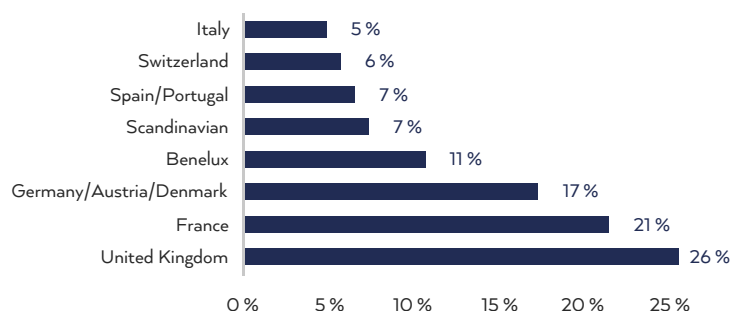
Sources : Auris Gestion, Selwood AM et Bloomberg.

RÉPARTITION PAR SPREAD



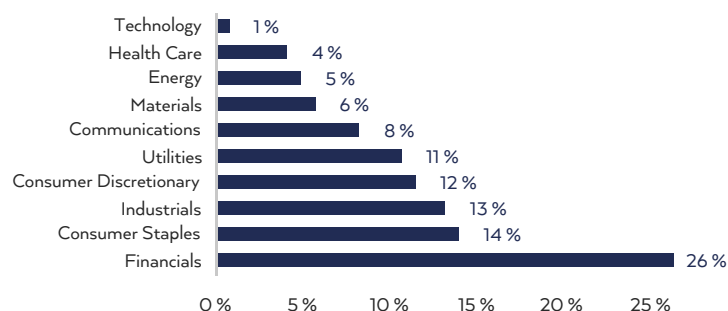
Sources : Auris Gestion, Selwood AM et Bloomberg.

RÉPARTITION PAR PAYS DE L'INDICE ITRAXX MAIN



Sources : Auris Gestion, Selwood AM et Bloomberg.

RÉPARTITION PAR SECTEUR DE L'INDICE ITRAXX MAIN



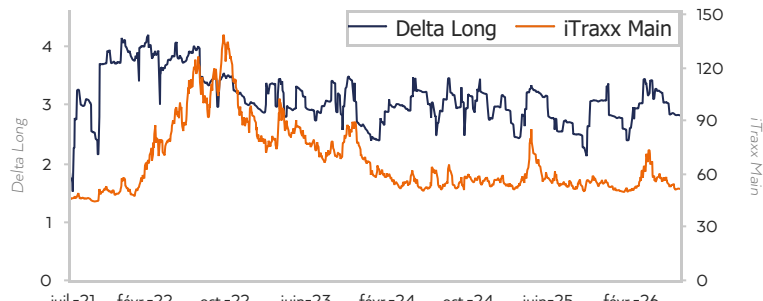
Sources : Auris Gestion, Selwood AM et Bloomberg.

EVOLUTION DE LA DURATION



Sources : Auris Gestion, Selwood AM et Bloomberg.

EVOLUTION DU LEVIER



Sources : Auris Gestion, Selwood AM et Bloomberg.

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN
PART R : LU2309369606

Code Bloomberg
PART R : AIGREUR LX Equity

PEA : Non

Commission de souscription
Max 2.5% (librement négociable)

Commission de rachat
Néant

Frais de gestion financière
1,00%

Indicateur de référence
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporates

Objectif de gestion
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporates

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

Dépositaire : CACEIS Bank Luxembourg SA

Centralisation des ordres : J jusqu'à 12h

Règlement/livraison : J+2

Valorisation : Quotidienne

Durée de placement recommandée : 3 ans

Date de création : 16/06/2021

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 DICI 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 S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, tél: +41 22 705 11 78, web : www.carnegie-fund-servic

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

Siège social : 157 boulevard Haussmann 75008 Paris, France - Téléphone : +33 (0)1 42 25 83 40 - E-mail : contact@aurisgestion.com

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 lié aux produits dérivés

Le FCP peut avoir recours à des instruments dérivés. Le recours aux contrats financiers pourra induire un risque de baisse de la valeur liquidative plus significative et rapide que celle des marchés sur lesquels le FCP est investi.

Risque de contrepartie

Il s'agit du risque lié à l'utilisation par le Fonds d'instruments financiers à terme de gré à gré. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties éligibles, exposent potentiellement le fonds à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant conduire à un défaut de paiement qui fera baisser la valeur liquidative.

Le fonds peut traiter des opérations de gré à gré avec des contreparties étant des établissements de crédit de premier rang sélectionnés ou évalués régulièrement conformément à la procédure de sélection des contreparties mise en place par le délégataire de la gestion financière et disponible sur simple demande auprès de la société de gestion ou du délégataire de la gestion financière.

Aucune de ces contreparties ne dispose d'un pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille du fonds ou sur l'actif sous-jacent des contrats financiers acquis par le fonds, ni ne doit donner son approbation pour une quelconque transaction relative au portefeuille.

Risque de crédit

Dans le cas d'une dégradation d'un émetteur privé ou public (par exemple de sa notation par les agences de notation financière), ou de défaillance d'un émetteur privé ou public, la valeur des titres de créance de cet émetteur peut baisser. La valeur liquidative du fonds serait alors affectée par cette baisse.