AURIS GESTION

Reporting mensuel - Octobre 2026

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 30/10/2026

ACTIF NET 59,60 EUR millions

VALEUR LIQUIDATIVE PART R 112,72 EUR — ▲ 0,12% mois — -0,49% 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

1	**2**	3	4	5	6	7

risque le plus faible ⟷ *risque le plus élevé*

CHIFFRES CLÉS

Niveau de Itraxx Main	65,85
Variation Itraxx Main	2,95
Sensibilité Taux	2,52
Sensibilité Crédit	-0,18
Ex-ante Volatilité	2,42%
Ex-ante VaR (1j, 99%)	0,35%
Levier	3,37
Carry Roll-Down	7,40%

Source : Auris Gestion.

SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

SCR Taux	3 519 733	4,83%
SCR Action	0	0,00%
SCR Spread	10 073 686	13,83%
SCR Devise	50 915	0,07%
SCR Concentration	0	0,00%
SCR Marché	10 687 203	14,67%

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

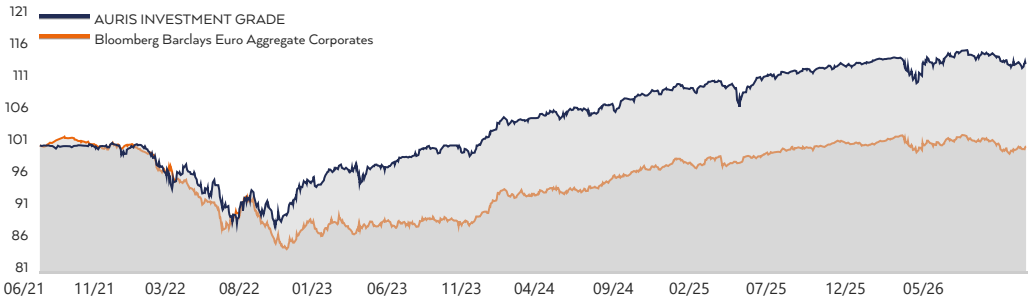
Le mois d'octobre a été marqué par une recrudescence générale des incertitudes, au premier rang desquelles l'impasse diplomatique persistante entre les États-Unis et l'Iran, qui a soutenu le prix du baril (Brent à +13,6 % sur le mois). Ce choc énergétique continue d'alimenter les pressions inflationnistes de part et d'autre de l'Atlantique, avec un indice des prix à la consommation s'établissant à 3,7 % aux États-Unis et à 3,8 % en zone euro obligeant les banques centrales à conserver un biais restrictif et à remonter à nouveau les taux directeurs en décembre si la situation géopolitique ne s'améliore pas d'ici là. Sur le plan de la croissance, la fracture s'élargit entre la résilience américaine et la fragilité européenne. L'économie des États-Unis fait preuve d'une vigueur remarquable, avec un indice PMI composite solidement ancré en zone d'expansion à 57,6. À l'inverse, l'activité européenne décélère, illustrée par le repli du PMI composite à 51,9 et une détérioration marquée du moral des ménages. Outre le contexte géopolitique, les marchés financiers ont été secoués par un stress sur le marché du crédit à haut rendement américain. L'écartement spectaculaire des spreads de crédit de la société CoreWeave (fournisseur de cloud spécialisé) a ravivé les doutes quant à la viabilité du financement de l'intelligence artificielle par la dette. Couplé à des publications de résultats décevantes de la part de certains hyperscalers (Alphabet, Meta), ce mouvement a déclenché des ventes massives sur les grandes valeurs technologiques mondiales, pesant lourdement sur le Nasdaq 100 (-5,4 % en octobre). Face à cette méfiance, les investisseurs ont privilégié les actifs défensifs, permettant au rendement du 10 ans américain de se détendre de 35 points de base à 4,93 %, malgré la ténacité de l'inflation. Le taux allemand à 10 ans recule également nettement (-27 points de base), pour s'établir à 3,32 %. L'aversion au risque se reflète aussi sur les marchés du crédit, où les spreads se sont écartés au cours du mois, à l'image de l'indice iTraxx Xover, en hausse de 25 points de base.

GESTION

Le fonds affiche une performance de 0,12 % en octobre. Auris Investment Grade bénéficie d'une contribution positive de son portefeuille obligataire, portée par le carry et la baisse des taux, qui ont plus que compensé l'impact négatif de l'écartement des spreads de crédit. Le crédit Investment Grade européen a fait preuve d'une relative résilience, malgré un environnement moins favorable, marqué par la hausse des prix de l'énergie, la volatilité des obligations souveraines et la dégradation du sentiment sur les marchés actions, autant de facteurs ayant pesé sur l'appétit pour le risque. Nous avons d'ailleurs profité de la tension sur les spreads pour relever légèrement le levier du fonds, qui atteint environ 3,4x fin octobre. En parallèle, nous maintenons la duration à un niveau proche de 2,5.

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	-0,49	-0,45
2025	4,09	3,03
2024	4,37	4,73
2023	10,74	8,18

Performances annualisées

Periode	Fonds	Indice
1 an	0,12	-0,88
3 ans	4,36	4,13
5 ans	2,49	0,09
*Période de référence**	2,25	-0,04

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 30/10/2026

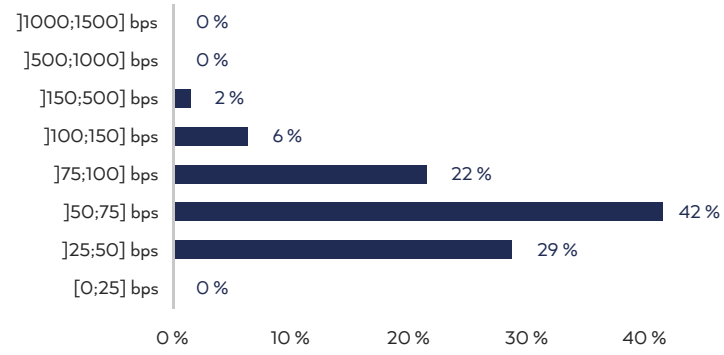
CDS LES PLUS LARGES

Entités	5Y CDS	JTD*
PostNL N.V.	187 bps	-1,46%
Aktiebolaget Electrolux	151 bps	-1,50%
Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft	140 bps	-1,51%
VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT	119 bps	-1,54%
Cellnex Telecom, S.A.	108 bps	-1,55%
International Consolidated Airlines Group, S.A.	107 bps	-1,55%
SOCIETE GENERALE	107 bps	-1,55%
Stora Enso Oyj	104 bps	-1,55%
ALSTOM	101 bps	-1,56%
ArcelorMittal	100 bps	-1,56%

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

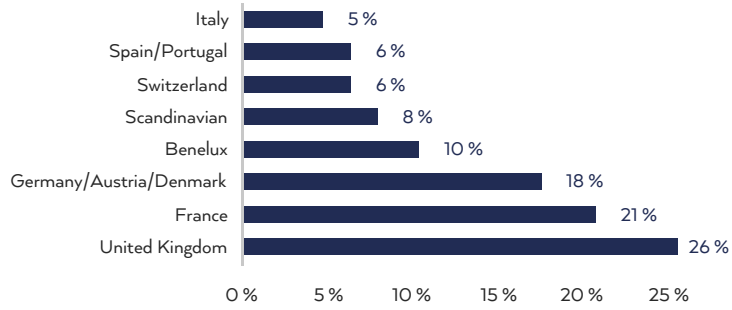
Sources : Auris Gestion, Selwood AM et Bloomberg.

RÉPARTITION PAR SPREAD



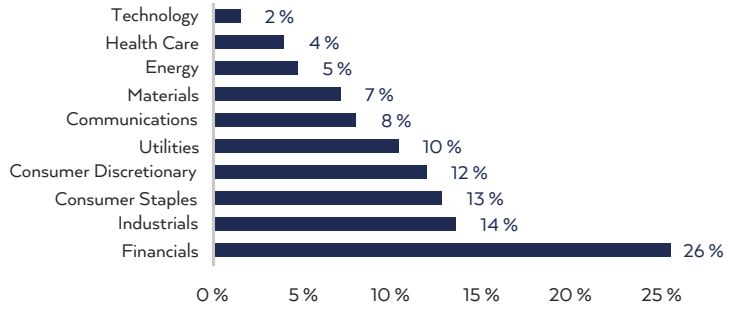
Sources : Auris Gestion, Selwood AM et Bloomberg.

RÉPARTITION PAR PAYS DE L'INDICE ITRAXX MAIN



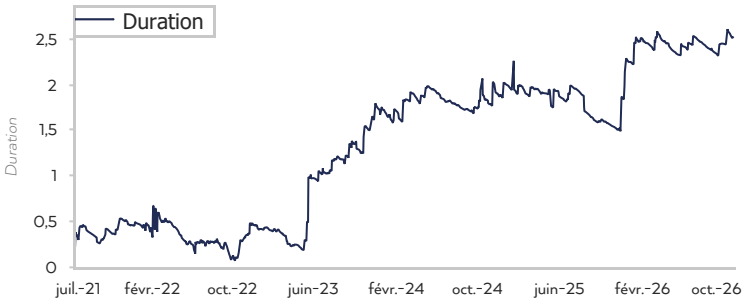
Sources : Auris Gestion, Selwood AM et Bloomberg.

RÉPARTITION PAR SECTEUR DE L'INDICE ITRAXX MAIN



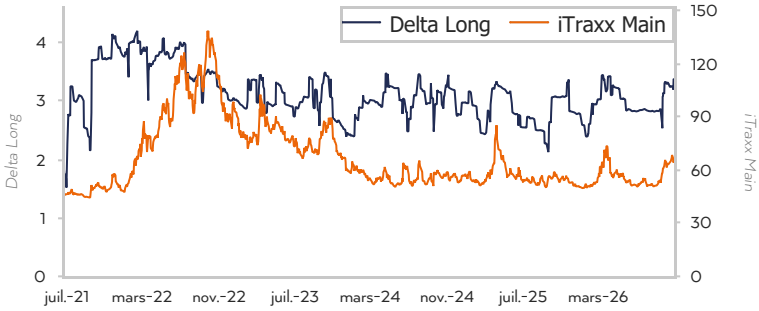
Sources : Auris Gestion, Selwood AM et Bloomberg.

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 Managment 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

AURIS GESTION

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

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.