

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

Fonds Commun de Placement UCITS

EUROPEAN SHIELD FUND

Pays de commercialisation : France

PART A-N (Retail) EN DATE DU 30/06/2

ACTIF NET

13,93 EUR
millions

VALEUR LIQUIDATIVE

PART A-N (127,23 EUR
▼ -3,32% mois 12,15% 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	93,83%
Ex-ante Volatilité	15,47%
Sharpe ratio EUR 1Y	1,47
Ex-ante VaR (1j, 99%)	2,27%

Source : Auris Gestion.

SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

SCR Taux	0	0,00%
SCR Action	6 342 405	45,53%
SCR Spread	0	0,00%
SCR Devise	320 532	2,30%
SCR Concentration	0	0,00%
SCR Marché	6 430 032	46,16%

Source : Auris Gestion.

COMMENTAIRE DE GESTION
ECONOMIE ET MARCHES

Le mois de juin a été marqué par la signature d'un accord préliminaire entre Washington et Téhéran. 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. En Europe, la BCE a relevé ses taux de 25 pb à 2,25 %, tandis que le ton du discours de sa présidente laisse entrevoir la possibilité de nouvelles hausses. L'inflation a atteint 3,2 % en glissement annuel en mai, son niveau le plus élevé depuis trois ans. L'activité demeure modérée, en particulier en Allemagne, mais certains indicateurs avancés montrent des signes d'amélioration.

Dans ce contexte, les marchés actions ont évolué de manière contrastée : en Europe, le Stoxx 600 a davantage profité de cette amélioration du sentiment de marché, terminant le mois en hausse de +2,50 %. Aux États-Unis, les indices sont restés proches de leurs plus hauts historiques malgré un début de consolidation : le S&P 500 recule ainsi de -1,06 %, tandis que les valeurs technologiques (Nasdaq 100) sont restées relativement résilientes, avec un repli limité de -0,21 % sur le mois.

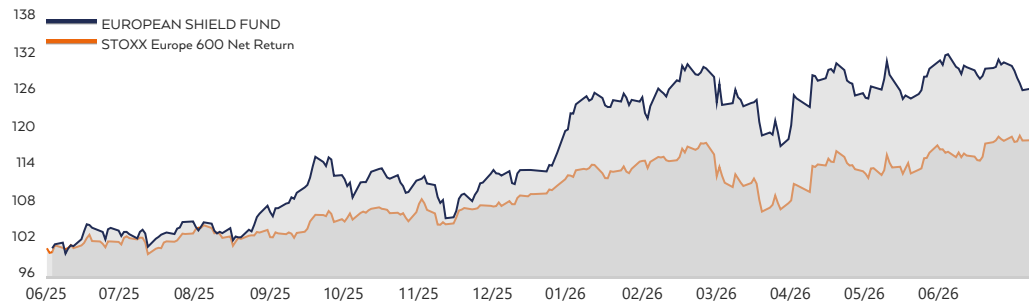
GESTION

En juin, European Shield Fund recule de 3,32%, tandis que le Stoxx Europe 600 progresse de 2,51%. La signature d'un accord préliminaire entre Washington et Téhéran a alimenté un mouvement de détente géopolitique et déclenché des prises de bénéfices marquées sur le secteur de la défense, à rebours de la dynamique observée en mars. La poche BITD a ainsi pesé sur la performance mensuelle : Rheinmetall (-23,4%) figure parmi les principaux détracteurs : malgré un contrat record de 5,7 Mds€ en Roumanie dans le cadre du programme européen SAFE et la cession de sa division civile à AEQUITA, le titre a été pénalisé par la perte d'un contrat de 15 Mds€ au profit de TKMS. Renk (-25,8%) et Indra Sistemas (-15,7%) ont également souffert, dans un contexte de volatilité accentuée par l'abandon du programme franco-allemand SCAF. Hors défense, Nemetschek et Deutsche Telekom complètent les contributions négatives.

À l'inverse, ASML rebondit fortement (+24,3%), toujours porté par un solide appétit pour les semi-conducteurs et son statut de leader incontesté. Safran (+12,8%) se distingue, soutenu par l'entrée en négociations exclusives en vue de l'acquisition d'Exail Technologies (dont le dossier, à l'heure où nous écrivons ces lignes, semblerait finalement se diriger vers Thales) et le rachat, aux côtés d'Airbus, de la participation de Tikehau Capital dans Aubert & Duval, actif stratégique pour la souveraineté industrielle française. Airbus (+8,3%) profite en fin de mois d'une commande de SAS portant potentiellement sur 40 gros-porteurs A330neo. Nous avons mis à profit ce mois pour diversifier le portefeuille en initiant des positions sur Kingspan, Nemetschek et Aena, et en revenant sur Grenergy, qui a signé de nouveaux PPA de long terme au Chili. En parallèle, nous avons soldé Dassault Systèmes, SSAB et ENI, et pris des bénéfices partiels sur ASML.

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 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. A compter du 24 juin 2025, la stratégie d'investissement du FCP a été modifiée. Les performances antérieures à cette date correspondent à une autre stratégie d'investissement.

Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

PERFORMANCES

Performances annuelles

Année	Fonds	Indice
YTD	12,15	8,36
2025	13,45	10,18

Performances annualisées

Période	Fonds	Indice
1 an	26,07	18,54
Période de référence*	26,90	19,17

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 30/06/

PRINCIPAUX ÉMETTEURS

SAFRAN SA	3,47%
RHEINMETALL AG	3,20%
AIRBUS SE	3,07%
THALES SA	2,74%
SUBSEA 7 SA	2,57%
KINGSPAN GROUP	2,47%
AIR LIQUIDE SA	2,46%
BANCO SANTANDER	2,39%
LSI	2,36%
TECNICAS REUNIDAS SA	2,28%

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

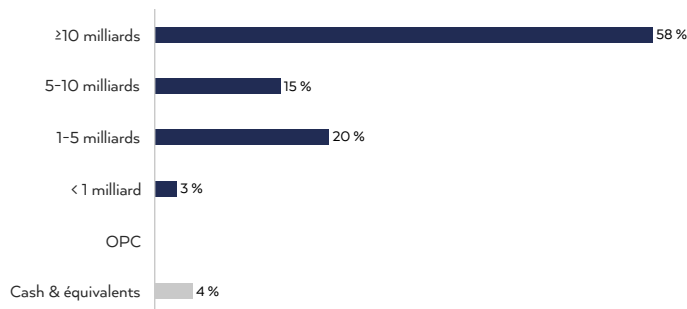
ASML HOLDING	54,63
SAFRAN	42,13
BANCO SANTANDER	27,96
AIRBUS GROUP	24,56
MTU AERO ENGINES	23,19

PLUS FAIBLES CONTRIBUTIONS

Rheinmetall AG	-70,28
RENK GROUP AG	-51,17
Nemetschek SE	-49,15
DEUTSCHE TELEKOM	-36,74
INDRA SISTEMAS SA	-36,46

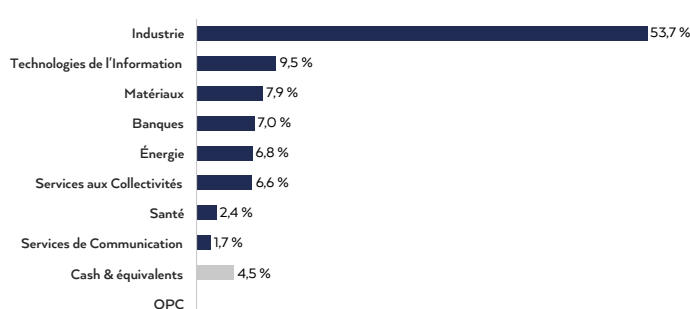
Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



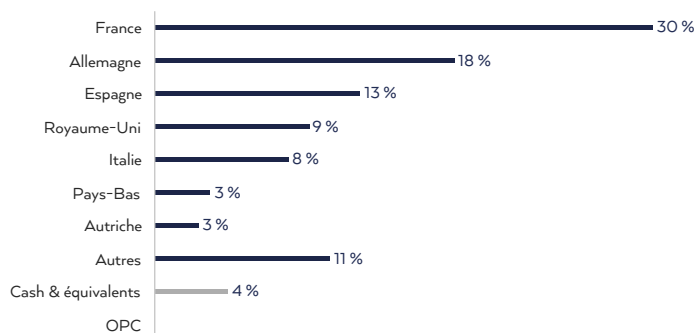
Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

RÉPARTITION PAR SECTEUR



Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

RÉPARTITION PAR PAYS



Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN PART A-N (Retail) : FR0014010K30	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%

PEA : Oui

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

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

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 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.