AURIS GESTION

Reporting mensuel - Octobre 2026

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 30/10/2

**ACTIF NET** 23,00 *EUR* millions

**VALEUR LIQUIDATIVE** PART A-N ( 127,60 *EUR*

▼ -0,61% mois 12,47% 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

| 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

*risque le plus faible* ⟷ *risque le plus élevé*

## CHIFFRES CLÉS

| | |
|---|---|
| Nombre de lignes | 53 |
| Exposition actions | 96,87% |
| Ex-ante Volatilité | 17,53% |
| Sharpe ratio EUR 1Y | 0,84 |
| Ex-ante VaR (1j, 99%) | 2,57% |

Source : Auris Gestion.

## SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

| | | |
|---|---|---|
| SCR Taux | 0 | 0,00% |
| SCR Action | 10 411 267 | 45,28% |
| SCR Spread | 0 | 0,00% |
| SCR Devise | 352 671 | 1,53% |
| SCR Concentration | 0 | 0,00% |
| SCR Marché | 10 504 987 | 45,68% |

Source : Auris Gestion.

## 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. L'économie des États-Unis fait preuve d'une vigueur remarquable. À l'inverse, l'activité européenne décélère, et voit le moral de ses ménages se détériorer.*

*Outre le contexte géopolitique, les marchés financiers ont été secoués par un stress sur la rentabilité de l'intelligence artificielle alimenté par les publications de résultats décevantes de la part de certains hyperscalers (Alphabet, Meta).*

*En Europe, le marché d'actions a fait preuve d'une belle résistance. Le Stoxx 600 s'adjuge 1,87 % sur le mois, tiré par des publications de résultats trimestriels globalement supérieures aux attentes et une nette hausse des révisions de bénéfices par action pour 2026. Cette performance masque toutefois une rotation sectorielle marquée en faveur des secteurs défensifs et de l'énergie (Santé, Food & Beverage, Pétrole) et au détriment des valeurs de croissance les plus exposées au cycle, telles que la technologie et la défense.*

### GESTION

*En octobre, European Shield Fund recule de 0,61%, contre une progression de 1,87% pour le Stoxx Europe 600 NR. Cette sous-performance reflète la rotation sectorielle en faveur des valeurs défensives, au détriment de la croissance et du cyclique, deux poches sur lesquelles le fonds reste structurellement exposé.*

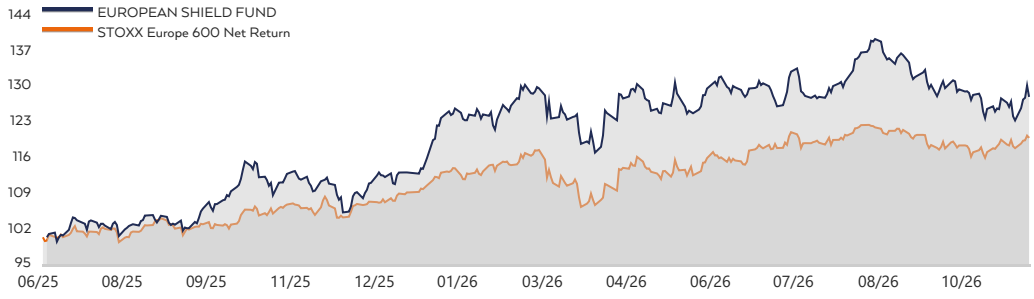
*Les principaux détracteurs proviennent de publications trimestrielles pourtant solides mais sanctionnées par le marché : ASML (-11,4%) a pâti du regain de défiance sur la rentabilité de l'IA malgré des guidances 2026 robustes, Schneider Electric (-18,7%) de l'émission d'actions dilutive finançant le rachat de PTC, Safran (-17,5%) du report en 2027 de la reconnaissance de profit sur le contrat LEAP-1B, et KION (-16,2%) d'un abaissement de ses perspectives annuelles.*

*À l'inverse, AstraZeneca (+13,7%) a bénéficié de résultats supérieurs aux attentes et de l'annonce d'un plan de restructuration, Capgemini (+22,3%) d'une accélération portée par la demande IA, et OHB (+25,8%) qui a profité du regain d'intérêt pour la thématique spatiale.*

*Nous avons diversifié le portefeuille vers des profils défensifs et compounders européens (Deutsche Börse sur les infrastructures de marché, KPN sur les télécoms, Wolters Kluwer sur les services d'information professionnels), et pris des bénéfices sur Saab, Qinetiq et Chemring.*

## 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 compté 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* | **12,47** | **9,21** |
| *2025* | **13,45** | **10,18** |

### Performances annualisées

| Periode | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| *1 an* | **14,61** | **13,09** |
| *Période de référence** | **19,86** | **14,75** |

**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.**

## POUR PLUS D'INFORMATION


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

# EUROPEAN SHIELD FUND

PART A-N (Retail) EN DATE DU 30/10/

## PRINCIPAUX ÉMETTEURS

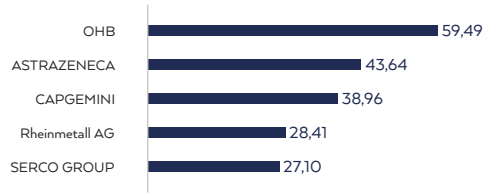
| | |
|---|---|
| ASML HOLDING NV | 3,69% |
| RHEINMETALL AG | 3,38% |
| AIRBUS SE | 2,93% |
| ASTRAZENECA PLC | 2,91% |
| NKT A/S | 2,44% |
| AENA SME SA | 2,24% |
| FINCANTIERI SPA | 2,20% |
| TECNICAS REUNIDAS SA | 2,19% |
| DASSAULT AVIATION SA | 2,14% |
| INDRA SISTEMAS SA | 2,08% |

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

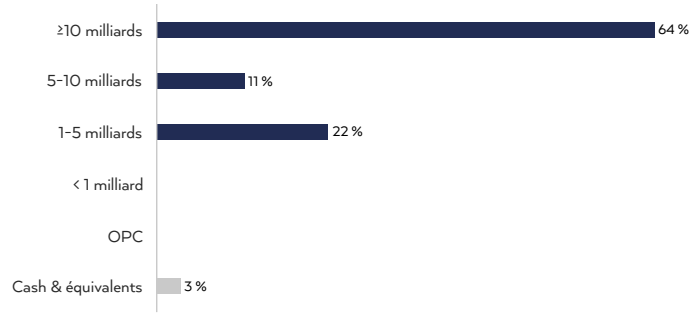



### PLUS FAIBLES CONTRIBUTIONS



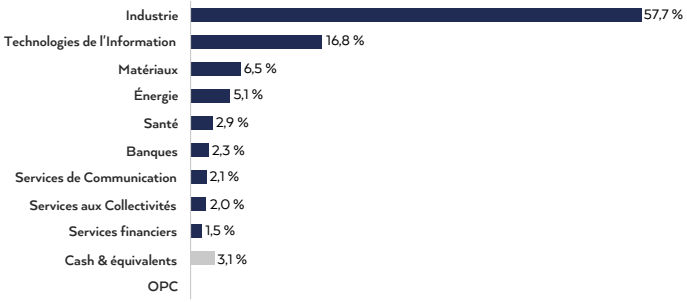

Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



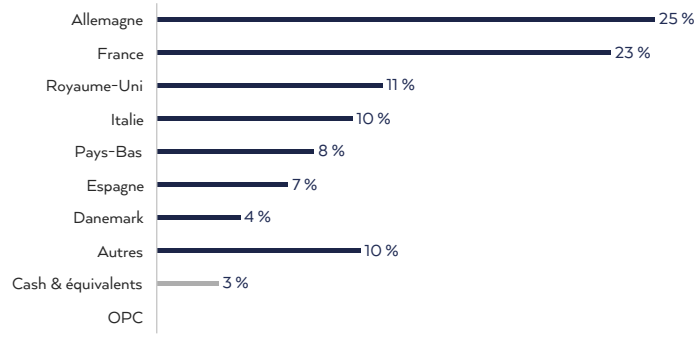

Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

## RÉPARTITION PAR SECTEUR




Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

## RÉPARTITION PAR PAYS




Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

## Principaux mouvements durant le mois

| Achats / Renforcements | Ventes / Allègements |
|---|---|
| WOLTERS KLUWER (XAMS) | SAAB AB-B |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | QINETIQ GROUP |
| KONINKLIJKE KPN NV | VEOLIA ENVIRONNEMENT |
| DEUTSCHE BOERSE | CHEMRING GROUP |
| ASTRAZENECA | SAINT GOBAIN |

Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

## CARACTÉRISTIQUES

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

**Code Bloomberg**
PART A-N (Retail) : EUSHDAN FP Equity

**PEA :** Oui

**Commission de souscription**
2% librement négociable

**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

**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

*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 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.*