

# COMPTE-RENDU DE GESTION ORIENTATION ETF

Reporting mensuel - Décembre 2025

ASSUREUR: APICIL EPARGNE – INTENCIAL PATRIMOINE

SITUATION AU: 31/12/2025

## PROFIL

### INFORMATIONS CLES

DENOMINATION	First Trust by Auris
INDICATEUR SRRI	4
HORIZON DE PLACEMENT	> 5 ans
EXPOSITION ACTION	70% max
OBJECTIF DE GESTION	Progression du capital
DATE DE CREATION	09/03/2021

## SRI <sup>(1)</sup>

### NIVEAU DE SRRI SUR LA PERIODE DE REFERENCE



A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

La gestion pilotée « First Trust By Auris » consiste à investir dans un portefeuille composé de fonds d'investissement cotés (ETF) permettant une diversification des classes d'actifs (actions, obligations, etc...), des expositions géographiques et sectorielles. La stratégie d'investissement repose sur un modèle d'allocation robuste et développé par First Trust (acteur de renom gérant plus de 150 milliards de dollars dans le monde sur ce type de produits). Ce modèle recherche l'allocation jugée optimale pour réduire la volatilité et la perte maximale possible et pour atteindre le meilleur couple rendement / risque. Auris Gestion en vérifie la correcte application et est amenée à challenger l'allocation proposée notamment à l'aune de ses vues macroéconomiques. Des comités sont tenus régulièrement entre First Trust et Auris Gestion.

L'exposition actions maximale de votre portefeuille est limitée à 70%.

Pour rappel, votre portefeuille est géré par Auris Gestion et conseillé par FIRST TRUST GLOBAL PORTFOLIOS LIMITED.

**METTRE LE MEILLEUR DE LA GESTION INSTITUTIONNELLE AU SERVICE DE TOUS.**

(1) Cet indicateur synthétique classe votre portefeuille de gestion sur une échelle allant de 1 à 7. Chaque niveau correspond à une fourchette de volatilité ex-ante calculée sur une période d'un an. Cette échelle permet ainsi de situer, à date, le niveau de risque et de rendement de votre mandat de gestion. Il est rappelé que la catégorie de risque associée à un profil n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

## EVOLUTION DES ACTIFS GÉRÉS (2)

Date de valorisation	Valorisation de votre portefeuille	Performance mensuelle nette de votre portefeuille	Performance annuelle nette de votre portefeuille	Performance annuelle nette de l'indice de référence*
31/12/2025	109,79	-0,22%	6,57%	9,15%
31/12/2024	103,02	-1,36%	9,14%	7,66%

\* Indice de référence :

50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate TR (Ticker : LBEATREU Index) + 50% MSCI EMU TR (Ticker : MSDEEMUN Index)

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



Les chiffres ont trait aux mois / années écoulées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.

## COMMENTAIRE DE GESTION

### ECONOMIE ET MARCHÉS

Le mois de décembre n'a pas réservé de surprises. Aux États-Unis, la Fed a, comme largement anticipé, abaissé son taux directeur de 25 pb, le portant à 3,75%, tout en adoptant un discours plus prudent, indiquant que la politique monétaire se situe désormais à un niveau proche de la neutralité. Les données macroéconomiques confirment un ralentissement graduel de l'activité sans rupture brutale : après une forte baisse en octobre, les créations d'emplois rebondissent à 64 000 en novembre, tandis que le taux de chômage remonte à 4,6%. L'inflation poursuit sa normalisation, avec un CPI ressortant à 2,7% en glissement annuel, apaisant les craintes liées aux tensions commerciales. Malgré cet assouplissement monétaire, les taux longs se sont tendus en décembre, le rendement américain à 10 ans progressant d'environ 15 pb sur le mois pour s'établir autour de 4,15%, traduisant un ajustement de la prime de terme et des interrogations persistantes sur la trajectoire budgétaire américaine. Dans ce contexte, les marchés actions américains ont évolué de manière contrastée : le S&P 500 progresse légèrement de +0,10%, le Dow Jones affiche une hausse plus marquée de +1,00%, tandis que le Nasdaq 100 recule de -0,70%, pénalisé par les interrogations persistantes sur la rentabilité des investissements massifs dans l'intelligence artificielle et par une concurrence technologique accrue entre les différents écosystèmes de l'IA (Gemini vs OpenAI).

En Europe, la BCE a maintenu ses taux inchangés à 2%, dans un environnement de croissance légèrement plus robuste qu'attendu et d'une inflation stabilisée autour de 2,1%. Les indicateurs avancés restent cohérents avec une reprise graduelle, malgré des signaux encore fragiles dans l'industrie allemande. Les marchés actions européens surperforment nettement leurs homologues américains en décembre : le Stoxx Europe 600 progresse de +2,80% et l'Euro Stoxx 50 de +2,25% soutenus par les valeurs financières, les cycliques et la défense. Sur les marchés obligataires européens, les rendements se sont légèrement tendus, intégrant l'idée que le cycle de baisse des taux pourrait toucher à sa fin.

En Chine, les données de novembre confirment un essoufflement de l'activité, la production industrielle et les services ralentissant de nouveau, même si les enquêtes PMI de décembre suggèrent une stabilisation en fin d'année.

Dans l'ensemble, la volatilité est restée contenue, le VIX clôturant l'année sous les 15, tandis que le crédit a continué de faire preuve de résilience, les spreads demeurant globalement stables malgré la remontée des taux longs.

### GESTION

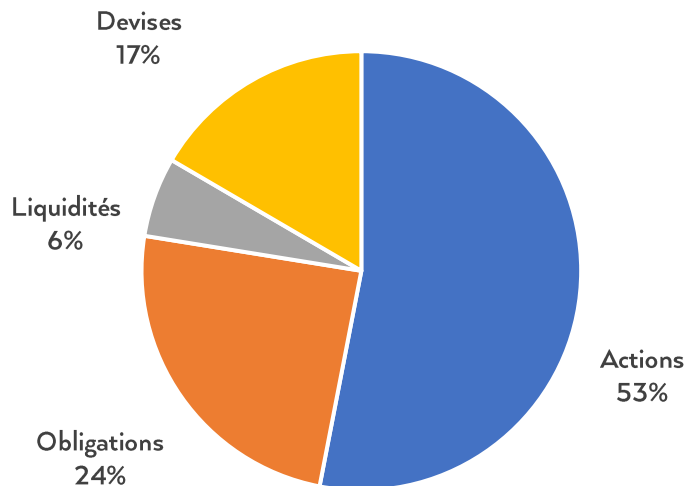
Le portefeuille affiche une performance de -0,22 % sur le mois de décembre et de +6,57 % sur l'année 2025. Sur le mois, la performance est restée légèrement négative dans un contexte de fin d'année plus attentiste. Sur l'ensemble de l'année, le portefeuille a largement bénéficié de la forte performance des actions américaines, en particulier du secteur technologique. La baisse du dollar, combinée à la sous-valorisation des marchés émergents, a permis à cette zone d'afficher de solides performances, tandis que le Japon a enregistré une progression à deux chiffres. Du côté obligataire, les marchés émergents ont constitué notre principal contributeur à la performance, suivis par le segment High Yield. Le reste du crédit a également bien délivré dans un environnement marqué par la baisse des taux. Nous entamons l'année avec une exposition aux actions de 53 %, reflétant une approche équilibrée entre recherche de performance et maîtrise du risque.

## ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

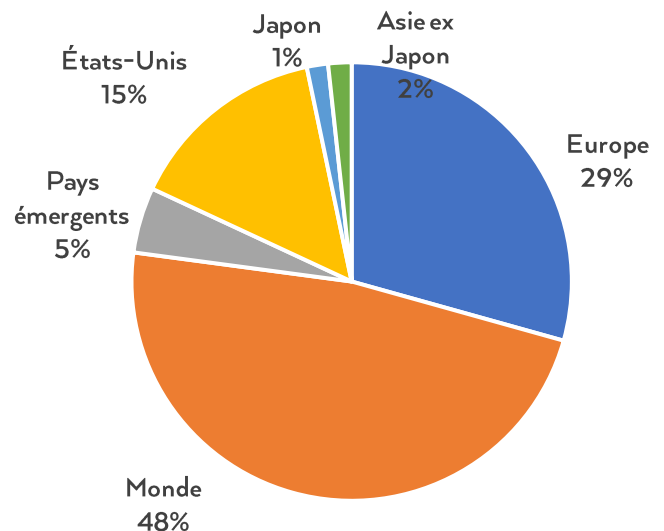
Nom	Devise	Performance mensuelle	Performance 2025	Quantité	Cours	Prix d'achat	+/- value %	+/- value €	Encours €	Poids	ETF synthétique
<b>Liquidités &amp; OPC monétaires</b>											
Cash euro	EUR								51189,34	5,85%	
<b>Actions</b>											
ISHARES PROP EURO	EUR	-0,94%	2,59%	1803,00	30,46	28,85	5,58%	2 900,28	54 910,37	6,28%	Non
iShares Global Infrastructure UCITS ETF USD (Dist)	EUR	-2,58%	10,51%	1 597,00	30,35	28,36	6,99%	3 166,46	48 460,97	5,54%	Non
iShares VI PLC - iShares Edge S P 500 Minimum Volatility	EUR	-0,27%	24,95%	680,00	93,04	94,86	-1,92%	-1 237,23	63 267,20	7,23%	Non
FIRST TRUST US LARGE CAP COR	EUR	0,05%	26,82%	382,00	84,54	78,72	7,39%	2 222,02	32 294,28	3,69%	Non
First Trust Eurozone AlphaDEX UCITS A	EUR	3,35%	53,31%	1 215,00	57,30	40,34	42,04%	20 605,18	69 619,50	7,96%	Non
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Class A USD Accum	EUR	-1,73%	27,97%	223,00	44,66	34,49	29,47%	2 266,43	9 958,07	1,14%	Non
FIRST TRUST IPOX EUROPE EQUITY OPPORTUNITIES UCITS ETF	EUR	1,42%	35,26%	400,00	22,90	18,87	21,34%	1 610,90	9 160,00	1,05%	Non
First Trust Cloud Computing UCITS ETF Class A USD Accumulati	EUR	0,39%	40,72%	175,00	46,86	40,66	15,25%	1 084,95	8 200,50	0,94%	Non
SPDR EURO STOXX LOW VOL ETF	EUR	0,72%	27,40%	1 180,00	57,47	47,92	19,93%	11 267,34	67 814,60	7,75%	Non
First Trust Dow Jones Internet UCITS ETF Class A USD	EUR	-1,00%	36,35%	285,00	31,81	27,96	13,78%	1 098,24	9 065,85	1,04%	Non
iShares PLC - iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	EUR	0,83%	33,74%	1 697,00	38,41	34,42	11,60%	6 772,61	65 181,77	7,45%	Non
AMUNDI CORE MSCI JAPAN DR	EUR	0,44%	28,21%	672,00	19,05	15,58	22,24%	2 329,05	12 799,58	1,46%	Non
MULTI UNITS LUX SICAV-AMUNDI MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAP UCIT	EUR	0,92%	34,61%	177,00	79,93	64,86	23,23%	2 666,55	14 146,90	1,62%	Non
<b>Obligataire</b>											
iShares J.P. Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF USD (Dist)	EUR	-0,10%	0,61%	331,00	121,23	118,44	2,35%	921,86	40 127,13	4,59%	Non
iShares Fallen Angels High Yield Corporate Bond UCITS ETF EU	EUR	-0,25%	-3,48%	982,00	40,45	45,12	-10,37%	-4 593,54	39 716,99	4,54%	Non
First Trust Low Duration Global Government Bond UCITS ETF CI	EUR	-2,75%	-1,39%	7 513,00	4,62	4,64	-0,48%	-168,52	34 683,76	3,97%	Non
Xtrackers II Global Government Bond UCITS ETF 1C - EUR Hedge	EUR	-1,21%	0,12%	4 899,00	17,15	17,22	-0,39%	-325,54	84 017,85	9,61%	Non
ISHARES III CORE EUR CORP BOND UCITS ETF EUR DIS	EUR	-0,76%	0,86%	73,00	210,16	208,81	0,65%	98,79	15 341,68	1,75%	Non
<b>Devises</b>											
Lyxor Core Global Inflation-Linked 1-10Y Bond (DR) UCITS ETF	EUR	-0,16%	10,64%	2 458,00	21,03	19,42	8,27%	3 946,83	51 689,28	5,91%	Non
FIRST TRUST FACTORFX UCIT EU	EUR	-1,16%	2,87%	8 733,00	10,65	10,72	-0,63%	-589,85	93 045,75	10,64%	Non

## EXPOSITIONS

### REPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS



### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## MOUVEMENTS SUR LA PÉRIODE

ISIN	Nom	Date de l'opération	Cours	Valorisation (EUR)	Sens
IE00BFD2H405	FIRST TRUST CLOUD COMPUTING (XAMS)	16/12/2025	46,08	46,08	Dénoué
IE00B8X9NY41	ETF FT EUROZONE AD (XAMS)	16/12/2025	56,61	56,61	Dénoué
LU1910940268	AMUNDI GLOBAL GOV INFLATION-LINKED BOND 1-10Y (XETR)	16/12/2025	10,64	10,64	Dénoué
IE00BFD26097	FT EUROPE EQUITY OPPORTUNITIES (MTAA)	16/12/2025	22,58	22,58	Dénoué
IE00B6SPMN59	ISH EDGE S&P MV (MTAA) (MTAA)	16/12/2025	92,10	92,10	Dénoué
IE00B1FZS467	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE (MTAA) (MTAA)	16/12/2025	30,28	30,28	Dénoué
IE00B3F81R35	ISHR CORE EUR CORP (XAMS)	16/12/2025	120,95	120,95	Dénoué
IE00BKS2X317	ETF FIRST TRUST LOW DUR G G BOND (XAMS)	16/12/2025	17,11	17,11	Dénoué
LU1781541252	ETF LYXOR CORE MSCI JAPAN DR UCITS (XETR)	16/12/2025	18,98	18,98	Dénoué
IE00BKM4GZ66	ISHARES CORE EM IMI (MTAA) (MTAA)	16/12/2025	37,11	37,11	Dénoué
IE00BD5HBS12	ETF FIRST TRUST FACTORFX UCIT EU (XAMS)	16/12/2025	20,88	20,88	Dénoué
IE00BF3N7219	ETF ISHARES FALLEN ANGELS HY-D (XETR) (XETR)	16/12/2025	4,61	4,61	Dénoué
IE00B8X9NW27	ETF FIRST TRUST US LARGE CAP COR (XETR)	16/12/2025	83,79	83,79	Dénoué
IE00B0M63284	ETF ISHARES EUROPEAN PROP YIELD (XAMS)	16/12/2025	29,46	29,46	Dénoué
LU1900068328	ETF LYXOR MSCI ASIA PACIFIC EX. JAPAN (XPAR)	16/12/2025	76,93	76,93	Dénoué
LU0378818131	XGLOBAL GOV IC EUR (XETR) (XETR)	16/12/2025	210,36	210,36	Dénoué
IE00B5M4WH52	ETF ISHARES JPM EM LOCAL GOVERNMENT BOND UCITS (MTAA)	16/12/2025	40,23	40,23	Dénoué
IE00BFTWP510	ETF SPDR EURO STOXX LOW VOLATILITY UCITS (MTAA)	16/12/2025	56,84	56,84	Dénoué

**Document établi par :**

Auris Gestion - Société de gestion de portefeuille

S.A.S au capital de 2 906 871,80 euros - RCS Paris B 479 789 778 - Agrément AMF N°GP-04000069

Siège social : 153 boulevard Haussmann, 75008 Paris, France - Téléphone : + 33 (0)1 42 25 83 40- Courriel : [contact@salamandre-am.com](mailto:contact@salamandre-am.com)

## AVERTISSEMENT

Les données chiffrées contenues dans le présent relevé périodique sont fondées sur des sources jugées dignes de foi par Auris Gestion.

Elles sont fournies dans le cadre de l'exécution de nos obligations de reddition de compte.

Nous ne sommes pas en mesure de maîtriser l'exactitude et l'actualisation des informations / états fournis ou mis à disposition, par ailleurs, par votre Assureur ou par votre Conseiller (courtier/cabinet CGP) et d'émettre une quelconque déclaration ou garantie à cet égard.

LES PERFORMANCES PASSES NE PREJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES. LES INSTRUMENTS FINANCIERS FIGURANT DANS CE DOCUMENT SONT SOUMIS AUX FLUCTUATIONS DU MARCHÉ ET AUCUNE GARANTIE NE SAURAIT ÊTRE DONNÉE SUR LEUR PERFORMANCE OU LEUR ÉVOLUTION FUTURE. AUCUNE GARANTIE EN CAPITAL OU EN PERFORMANCE N'EST ATTACHÉE AU PRÉSENT MANDAT.

Pour toute question sur ce document, nous vous invitons à vous rapprocher de votre interlocuteur habituel au sein de Auris Gestion.

Rappel des sept niveaux de SRI		
	Intervalle de volatilité	
Niveau de SRI	Supérieur ou égal à	Inférieur à
1	0%	0,5%
2	0,5%	2%
3	2%	5%
4	5%	10%
5	10%	15%
6	15%	25%
7	25%	

Source : ESMA et Auris Gestion

**Notre politique en matière de détection et de gestion des conflits d'intérêts est tenue à votre disposition et vous sera remise gratuitement sur simple demande écrite.** La société Auris Gestion tient et met à jour régulièrement un registre consignant, en tant que de besoin, les types de services d'investissement et les autres activités prestés par Auris Gestion ou pour son compte par un tiers pour lesquels un conflit d'intérêts s'est produit. Par ailleurs, une cartographie des situations de conflits d'intérêts potentiels est tenue à jour. L'intervention de certains acteurs associés au suivi du mandat de gestion faisant l'objet du présent reporting peut être, le cas échéant, insérée dans cette cartographie afin de placer ladite situation sous surveillance.

**Traitement des réclamations :**

**Notre procédure de traitement des réclamations est tenue à votre disposition et vous sera remise gratuitement sur simple demande écrite.**

Les réclamations peuvent être adressées à Auris Gestion: par courrier à l'adresse suivante : 153 boulevard Haussmann 75 008 Paris (à l'attention de Madame Bintou NIANGHANE, RCCI) ; par téléphone au numéro suivant : 01 42 25 83 40 ; par e-mail à l'adresse suivante : [b.nianghane@aurisgestion.com](mailto:b.nianghane@aurisgestion.com) ; ou auprès de votre interlocuteur habituel au sein de la société de gestion. L'accès au dispositif de traitement des réclamations et le traitement des réclamations sont gratuits. Contacts du médiateur de l'AMF : Mme Marielle COHEN-BRANCHE / Autorité des marchés financiers, 17, place de la Bourse, 75 082 Paris cedex 02