

Fonds actions US déployant une stratégie de rotation sectorielle systématique

Compartiment de la SICAV « AURIS »

AURIS GRAVITY US EQUITY FUND

Pays de commercialisation : France / Luxembourg / Suisse

PARTS R EUR-H EN DATE DU 30/05/2025

ACTIF NET 42,76 USD millions

VALEUR LIQUIDATIVE

PART R EUR-H 152.75 ▲ 8,24% mois 2,24% an A



Joffrey Ouafqa Jérôme Kaeppelin

Gérants du fonds

ECTIF DE GESTION

Auris Gravity US Equity Fund déploie une stratégie de rotation sectorielle systématique macro sur les actions US listées qui composent l'indice S&P 500. Cette stratégie consiste à identifier les trois secteurs les plus à même de bénéficier de l'environnement de marché. Chaque mois, le fonds investit dans les actions qui composent les trois secteurs sélectionnés (parmi 10 secteurs de la classification GICS 1, hors secteur de l'immobilier). Auris Gestion (société de gestion du fonds) bénéficie des conseils en investissements fournis par Orion Financial Partners (conseiller du fonds).

INDICATEUR DE RISOUE



CHIFFRES CLÉS

Nombre de lignes	140
Exposition actions	100%
Volatilité ex-ante 1 an	21,79%
Ratio de Sharpe 1 an	0,83
Beta Actions 1 an	1,10
VaR 99%1 an	3,02%

PERFORMANCES

Performances annuelles

Année	Fonds	Indice			
YTD	2,24	0,33			
2024	30,32	22,47			
2023	14,65	22,19			
2022	0,00	-20,98			
Période	Fonds	Indice			
lan	20,17	11,38			
Création	18,03	18,19			

NOTATION

Quantalys tê tê tê tê tê

COMMENTAIRE DE GESTION

Positionnement tactique

Si le cycle macroéconomique des pays développé est resté stable en avril, le niveau d'aversion au risque a significativement augmenté, notre Indicateur de Risque de Marché passant au dessus de son niveau médian. Cependant, les primes spécifiques, ainsi que le momentum de valorisation macro des secteurs des Technologies de l'Information (29%) et des Services de Télécommunication (34%) contrebalancent la détérioration de leur prime fondamentale induite par la résurgence du risque de marché. Par ailleurs, le secteur Industriel (37%) - dont les performances relatives (au marché) sont peu sensibles à l'aversion au risque - bénéficie d'une légère sousvalorisation macro.

Attribution de la performance

En mai, le fonds Gravity US Equity (part I, USD) affiche une performance de +8.41% contre +6.25% pour l'indice S&P500 (net return USD), portant sa performance à +2.95% vs. +0.90% contre son benchmark depuis le début de l'année. Cette surperformance est conjointement attribuable aux trois secteurs investis sur le mois : Technologies de l'information (+2.5% vs. S&P500), Services de Télécommunication (+1.2% vs. S&P500), Industrielles (+0.4% vs. S&P500), qui se classent parmi les 4 meilleurs secteurs sur le mois (avec la Consommation Discrétionnaire).

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



L'objectif de gestion est de réaliser une performance nette de frais supérieure au S&P 500 Net Return sur la durée de placement recommandée.

PERFORMANCES

Année	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Octo.	Nov.	Déc.	YTD
2025	2,53	-0,97	-7,66	0,90	8,24								2,24
2024	3,66	5,27	1,96	-4,63	4,55	5,06	-0,89	0,67	4,56	-0,47	7,85	0,72	32,34
2023	0,71	-3,27	7,23	0,61	0,32	3,15	2,67	-2,44	-5,52	-3,23	10,46	4,21	10,0
2022											2,19	-2,14	0,00

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

Les Chitres cites on trait aux années ou aux mois écoules et les performances passees ne prejugent pas des performances tutures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.

Période de référence du 15/06/2021 à la date de reporting Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

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 (DICI) de l'OPCVM.

Société de gestion : Auris Gestion

POUR PLUS D'INFORMATIONS

- www.aurisgestion.com
- 153 boulevard Haussmann 75008 Paris
- +33 (0) 142 25 83 40

contact@aurisgestion.com

DOCUMENT PROMOTIONNEL Voir verso pour l'avertissement complet relatif à cet OPCVM.

AURIS GRAVITY US EQUITY FUND

PARTS R EUR-H EN DATE DU 30/05/2025

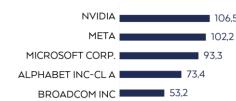
PRINCIPALES POSITIONS

ALPHABET INC-CL A 9,11% META ■ 6,28% MICROSOFT CORP. ■ 6,10% NETFLIX INC ■ 5,96% APPLE INC. ■ 5,92% NVIDIA ■ 5,30% BROADCOM INC **■** 2,44% WALT DISNEY CO **■** 2,40% GENERAL ELECTRIC **■** 2,38% AT&T INC **■** 2,35%

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

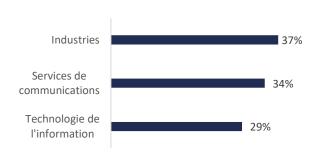
PLUS FORTES CONTRIBUTIONS



PLUS FAIBLES CONTRIBUTIONS



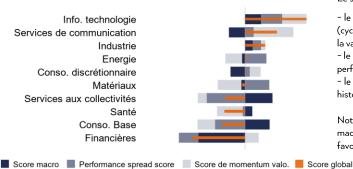
RÉPARTITION PAR SECTEUR



PERFORMANCE MENSUELLE DES SECTEURS



SCORE PAR SECTEUR



Le score global de chaque secteur est la somme des trois scores quantitatifs suivants :

- le score macro mesure la valorisation macro d'un secteur au regard de l'environnement macroéconomique (cycle, aversion au risque). Un score positif (négatif) indique une valorisation macro supérieure (inférieure) à la valorisation macro moyenne des secteurs.
- le performance spread score mesure la sur- ou sous-valorisation en comparant sa valorisation macro à ses performances récentes. Un spread positif (négatif) indique une sous-(sur-) valorisation du secteur.
- le score de momentum indique si la valorisation actuelle d'un secteur est élevée ou faible au regard de son historique de valorisation.

Notre système de scoring sectoriel vise ainsi à identifier les secteurs (i) bénéficiant d'un environnement macroéconomique favorable, (ii) n'étant pas sur-valorisés, et (iii) bénéficiant d'un momentum de valorisation favorable.

Principaux risques

Risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque lié aux petites capitalisations, risque de liquidité. Liste non exhaustive, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance des risques auxquels l'OPCVM est exposé. Cet OPCVM n'offre aucune garantie de rendement.

PEA: Non

Commission de souscription

Part R EUR-H : LU2309368624 Néant

Commission de rachat

Code Bloomberg Part R EUR-H : GUSEFRH LX

Frais de gestion financière

Indicateur de référence

S&P 500 Hedged to EUR Net Return

Objectif de gestion S&P 500 Net Return

Commission de surperformance

15% 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 17h

Règlement/livraison: J+2 Valorisation: Quotidienne

Durée de placement recommandée : > 5 ans

Date de création: 10/11/2022 Conseiller: Orion Financial Partners

Avertissement : AURIS GRAVITY US EQUITY FUND est géré par AURIS GESTION.

Avertissement: AURIS GRAVITY US EQUITY 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 rappror che de son conscielle 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 frais fiscaux imposés par le pays de résidence de l'investisseur. Cette communication n'e pas se été élaborée conformément aux dispositions réglementaires vissant 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 annuelles et d'autre informations peuvent être obtenus gratutent auprès du représentant en Suisse ul Ponds : Carnegie Fund Services SA, 1], rue du Général-Dufour, CH-12O4 Genève, Lét +4112 2705 1718, web : www.carnegie-fund-servicesch. Le service de paiement en Suisse est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-12O4 Genève. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission e

Avant d'investir, consultez au préalable le DICI de l'OPCVM disponible notamment sur le site Internet de « Salamandre by 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 (DICI) de l'OPCVM pour plus d'informations.

DOCUMENT PROMOTIONNEL

DOCUMENT PROTOTIONISA AURIS GESTION - Société de gestion de portefeuille RCS Paris 479 789 778 - Agrément AMF N°GP - 04000069 « Salamandre by Auris Gestion » est une dénomination commerciale du groupe Auris Gestion Siège social : 153 boulevard Haussmann 75008 Paris, France - Téléphone : + 33 (0)1 42 25 83 40 - E-mail : contact@aurisgestion.com

