

Fonds actions US déployant une stratégie de rotation sectorielle systématique

Compartment de la SICAV « AURIS »

# AURIS GRAVITY US EQUITY FUND

Pays de commercialisation : France / Luxembourg / Suisse

PARTS R EUR-H EN DATE DU 29/11/2024

**ACTIF NET**

**27,85** USD

millions

**VALEUR LIQUIDATIVE**

PART R EUR-H **148,62** EUR

▲ 7,57% mois 29,63% an ▲



**Joffrey Ouafqa**  
**Jérôme Kaepelin**  
Gérants du fonds

## OBJECTIF 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 RISQUE



## CHIFFRES CLÉS

Nombre de lignes	117
Exposition actions	99%
Volatilité ex-ante 1 an	14,75%
Ratio de Sharpe Brut 1 an	2,13
Beta Actions 1 an	1,15
VaR 99% 1 an	2,3%

## PERFORMANCES

Performances annuelles

Année	Fonds	Indice
YTD	29,63	25,74
2023	14,65	22,19
2022	0,00	-20,98
2021	11,13	12,18

Performances annualisées

Période	Fonds	Indice
1 an	35,20	31,25
Création	17,75	22,02

## NOTATION

Quantalys ☆☆☆☆☆

## POUR PLUS D'INFORMATIONS

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

### Positionnement tactique

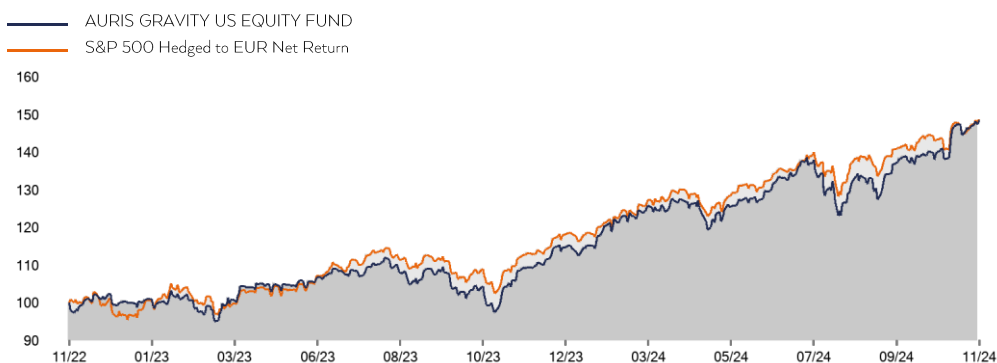
Dans un environnement de marché conjointement caractérisé par un cycle macroéconomique atone et un faible niveau d'aversion au risque, le positionnement sectoriel est resté inchangé avec :

- le secteur des Services de Télécommunication (35%), porté par son positionnement offensif et le momentum significatif de sa prime macro.
- le secteur de la Consommation Discrétionnaire (36%), toujours significativement sous-valorisé selon notre modèle macro.
- le secteur des Technologies de l'Information (29%), bénéficiant d'une prime spécifique importante (alimentée par la thématique IA) et d'un momentum robuste

### Attribution de la performance

En novembre, le fonds Gravity US Equity (part I, USD) affiche une performance de +7,58% contre +5,83% pour l'indice S&P500 net return. Cette surperformance est essentiellement due à la performance du secteur de la Consommation Discrétionnaire (+13,34%) duquel nous attendions un rattrapage de valorisation (d'après notre modèle macro). A contrario, les secteurs des Technologies de l'Information (+4,65%) et des Services de Télécommunication (+3,10%) ont marqué une pause relative après plusieurs mois de surperformance consécutifs.

## 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
2024	3,66	5,27	1,96	-4,63	4,55	5,06	-0,94	0,60	4,42	-0,63	7,57		29,63
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	10,00
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 dans le temps.

Période de référence du 10/11/2022 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

# AURIS GRAVITY US EQUITY FUND

PARTS R EUR-H EN DATE DU 29/11/2024

## PRINCIPAUX ÉMETTEURS

AMAZON.COM INC	9,54%
ALPHABET INC	9,47%
TESLA INC	6,92%
APPLE INC	6,91%
FACEBOOK INC	5,22%
MICROSOFT CORP	4,79%
NVIDIA CORP	4,78%
NETFLIX INC	4,77%
HOME DEPOT INC/THE	3,28%
WALT DISNEY CO/THE	3,01%

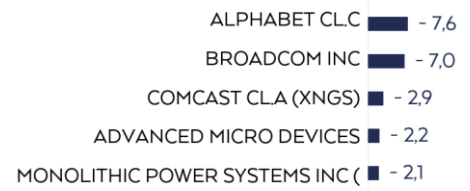
## PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

Les contributions à la performance sont calculées sur un mois glissant depuis la date de reporting et exprimées en points de base.

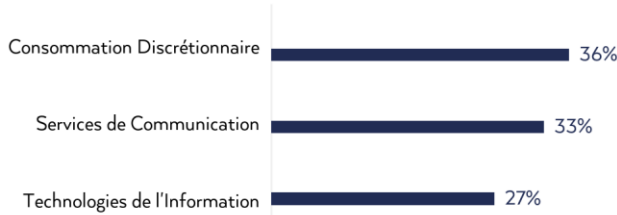
### PLUS FORTES CONTRIBUTIONS



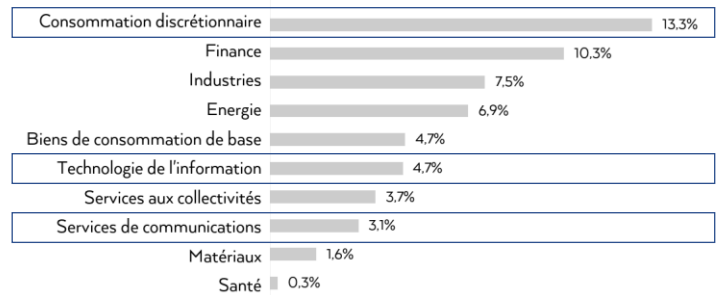
### PLUS FAIBLES CONTRIBUTIONS



## RÉPARTITION PAR SECTEUR

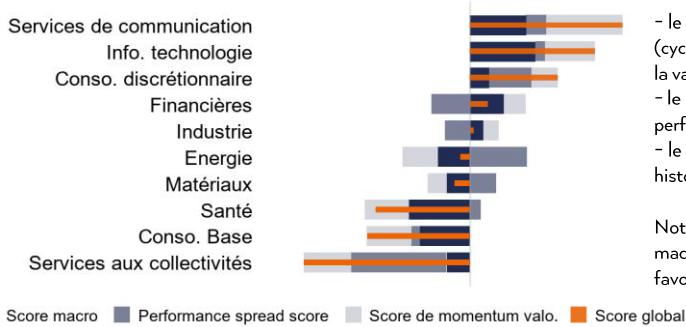


## PERFORMANCE MENSUELLE DES SECTEURS



Secteurs sur lesquels le fonds est investi

## 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.

## CARACTÉRISTIQUES

### 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.

### Code ISIN

Part R EUR-H : LU2309368624

### Commission de souscription

Néant

### Indicateur de référence

S&P 500 Hedged to EUR Net Return

Dépositaire : CACEIS Bank Luxembourg SA

Centralisation des ordres : J jusqu'à 17h

### Code Bloomberg

Part R EUR-H : GUSEFRH LX  
Equity

### Commission de rachat

Néant

### Objectif de gestion

S&P 500 Net Return

Règlement/livraison : J+2

Valorisation : Quotidienne

PEA : Non

### Frais de gestion financière

1,50%

### Commission de surperformance

15% TTC de la surperformance nette de frais au-delà de l'indicateur de référence

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.

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 DIC1 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 SA, 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, tél. +41 22 705 11 78, web : www.carnegie-fund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 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 et du rachat des actions.

Avant d'investir, consultez au préalable le DIC1 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 (DIC1) 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

« 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](mailto:contact@aurisgestion.com)

**AURIS**  
GESTION