AURIS GESTION

Reporting mensuel - Septembre 2026

Fonds actions US déployant une stratégie de rotation sectorielle systématique

Compartiment de la SICAV « AURIS »

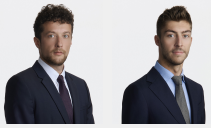
AURIS GRAVITY US EQUITY FUND

Pays de commercialisation : France / Luxembourg / Suisse

PART R EUR-H EN DATE DU 30/09/2026

ACTIF NET 141,47 *USD* millions

VALEUR LIQUIDATIVE PART R EUR-H 184,83 *EUR* ▼ -0,16% mois 7,29% an ▲



Mathieu Rouillard
Quentin Varrier
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

1	2	3	**4**	5	6	7

risque le plus faible ← → *risque le plus élevé*

CHIFFRES CLÉS

Nombre de lignes	96
Exposition actions	95,64%
Ex-ante Volatilité	13,73%
Sharpe ratio EUR 1Y	0,41
Beta Actions	1,04
Ex-ante VaR (1j, 99%)	2,01%

Source : Auris Gestion.

Performances annuelles - Source : Auris Gestion

Année	Fonds	Indice
YTD	7,29	10,63
2025	15,30	15,15
2024	30,32	22,48
2023	14,65	22,19
2022	0,00	-3,18

Performances annualisée - Source : Auris Gestion

Periode	Fonds	Indice
1 an	7,14	12,91
3 ans	21,55	20,00
*Période de référence**	17,10	17,06

NOTATION

Morningstar ★★★★★

Quantalys ☆☆☆☆☆

POUR PLUS D'INFORMATION

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Positionnement tactique

Début septembre, l'environnement de marché était caractérisé par un cycle macroéconomique positif et en progression – mesuré par notre indicateur de cycle macroéconomique – et par un niveau de risque de marché faible, mesuré par notre indicateur de risque de marché. Dans un contexte macro structurellement inchangé, notre allocation sectorielle est restée stable, autour :

- du secteur des services de télécommunication qui, malgré une prime fondamentale défavorable (liée à son positionnement contracyclique), affichait toujours une sous-valorisation significative ainsi qu'un score d'opportunité favorable ;

- le secteur financier, essentiellement porté par une sous-valorisation macro significative (prime macro nulle et tassement du score d'opportunité) ;

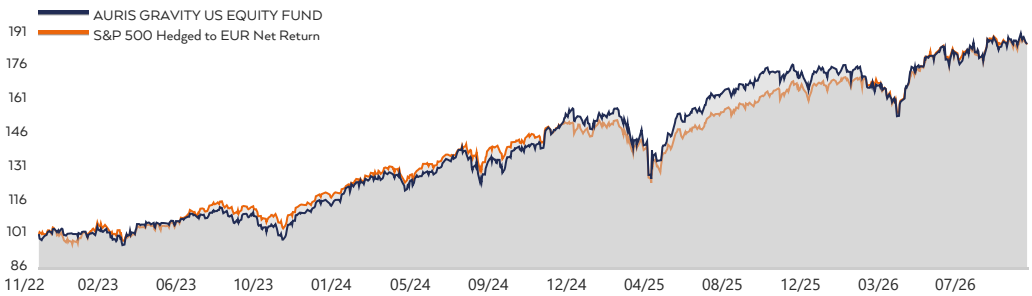
- le secteur de l'info tech, porté par un score d'opportunité attractif et une prime spécifique robuste (thématique IA).

Attribution de la performance

Le fonds Gravity US Equity (part R, EUR-H) affiche une performance de -0,16%, contre -0,51% pour l'indice S&P 500 Net Return EUR Hedged, la contre-performance du secteur financier (-7,2%) ayant été contrebalancée par la bonne tenue des secteurs de l'information technologique (+4,5%) et des services de télécommunication (+4,3%) sur le mois.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne préjugent pas des performance



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

Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

PERFORMANCES

Année	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Octo.	Nov.	Déc.	YTD
2026	0,95	-4,41	-5,04	10,81	4,76	-2,55	0,85	2,79	-0,16				7,29
2025	2,45	-1,05	-7,66	0,90	8,24	5,64	1,73	1,93	3,11	0,20	-0,14	-0,20	15,30
2024	3,66	5,27	1,96	-4,63	4,55	5,06	-0,94	0,60	4,42	-0,63	7,57	0,53	30,32
2023	0,71	-3,27	7,23	0,61	0,32	3,15	2,67	-2,45	-5,52	-3,23	10,46	4,21	14,65
2022											2,19	-2,14	0,00

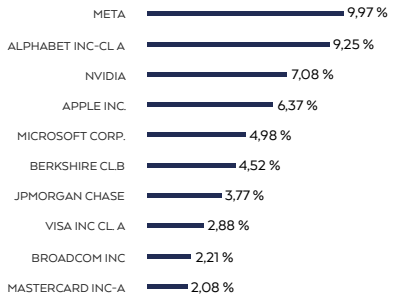
Sources : Auris Gestion et Bloomberg. *Période de référence du 10/11/2022 à la date de reporting.
Pour plus de précisions sur les principaux facteurs de risque, merci de vous référer à la page 3.
l'OPCVM objet du présent reporting, n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et le capital 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 OPCVM.

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

AURIS GRAVITY US EQUITY FUND

PART R EUR-H EN DATE DU 30/09/2026

PRINCIPALES POSITIONS

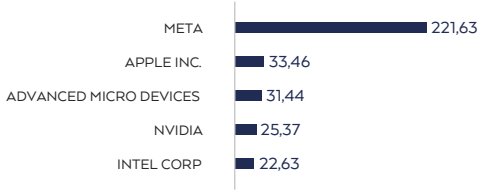


Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

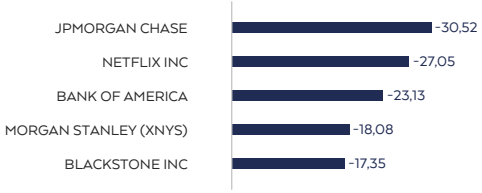
PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

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

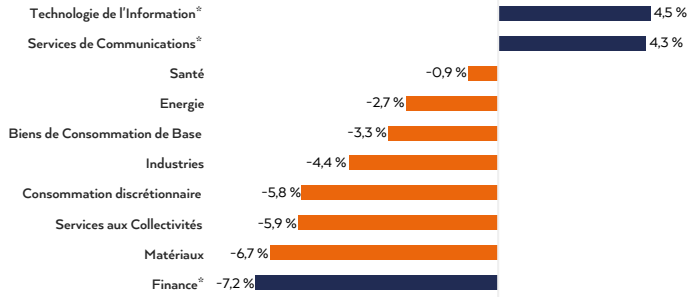


Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

RÉPARTITION PAR SECTEUR

Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

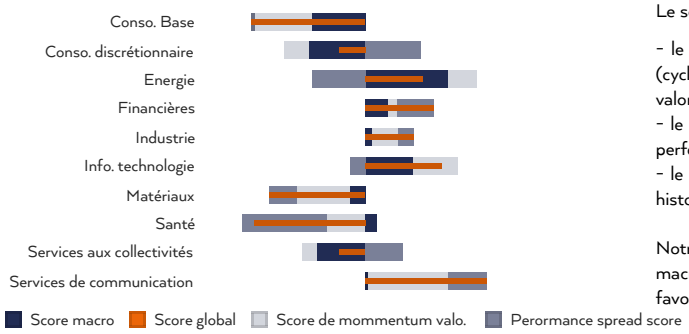
PERFORMANCE MENSUELLE DES SECTEURS



* Secteurs sur lesquels le fonds est investi

Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

SCORE PAR SECTEUR



Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

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

Code ISIN
PART R EUR-H : LU2309368624

Code Bloomberg
PART R EUR-H : GUSEFRH LX Equity

PEA : Non

Commission de souscription
Néant

Commission de rachat
Néant

Frais de gestion financière
1,70%

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.

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 DICI 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 S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, tél: +41 22 705 11 78, web : www.carnegie-fund-servic

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

AURIS GRAVITY US EQUITY FUND

PART R EUR-H EN DATE DU 30/09/2

Liste des parts du fonds

Parts	Code ISIN	Devise	Part couverte	Type d'investisseurs visés	Souscription initiale minimale	Frais de Gestion	Frais de performance
AURIS GRAVITY US EQUITY-I CHF-H	LU2571797534	CHF	Oui	Investisseurs institutionnels	50 000 CHF	1,30%	15% TTC de la surperformance nette
AURIS GRAVITY US EQUITY-I EUR	LU2309368970	EUR	Non	Investisseurs institutionnels	50 000 EUR	1,30%	15% TTC de la surperformance nette
AURIS GRAVITY US EQUITY-I EUR-H	LU2309369192	EUR	Oui	Investisseurs institutionnels	50 000 EUR	1,30%	15% TTC de la surperformance nette
AURIS GRAVITY US EQUITY-I USD	LU2309368897	USD		Investisseurs institutionnels	50 000 USD	1,30%	15% TTC de la surperformance nette
AURIS GRAVITY US EQUITY-N	LU2969296206	USD		Tout investisseur - Clean Share	Une part	1,40%	15% TTC de la surperformance nette
AURIS GRAVITY US EQUITY-N CHF-H	LU2969296545	CHF	Oui	Tout investisseur - Clean Share	Une part	1,40%	15% TTC de la surperformance nette
AURIS GRAVITY US EQUITY-N EUR	LU2969296388	EUR	Non	Tout investisseur - Clean Share	Une part	1,40%	15% TTC de la surperformance nette
AURIS GRAVITY US EQUITY-N EUR-H	LU2969296461	EUR	Oui	Tout investisseur - Clean Share	Une part	1,40%	15% TTC de la surperformance nette
AURIS GRAVITY US EQUITY-R CHF-H	LU2571797450	CHF	Oui	Tout investisseur	Une part	1,70%	15% TTC de la surperformance nette
AURIS GRAVITY US EQUITY-R EUR	LU2309368541	EUR	Non	Tout investisseur	Une part	1,70%	15% TTC de la surperformance nette
AURIS GRAVITY US EQUITY-R EUR-H	LU2309368624	EUR	Oui	Tout investisseur	Une part	1,70%	15% TTC de la surperformance nette
AURIS GRAVITY US EQUITY-R USD	LU2309368467	USD		Tout investisseur	Une part	1,70%	15% TTC de la surperformance nette
AURIS GRAVITY US EQUITY-X CHF-H	LU2571797617	CHF	Oui	Investisseurs institutionnels	1 000 000 CHF	0,80%	15% TTC de la surperformance nette
AURIS GRAVITY US EQUITY-X EUR	LU2309369358	EUR	Non	Investisseurs institutionnels	1 000 000 EUR	0,80%	15% TTC de la surperformance nette
AURIS GRAVITY US EQUITY-X EUR-H	LU2309369515	EUR	Oui	Investisseurs institutionnels	1 000 000 EUR	0,80%	15% TTC de la surperformance nette
AURIS GRAVITY US EQUITY-X USD	LU2309369275	USD		Investisseurs institutionnels	1 000 000 USD	0,80%	15% TTC de la surperformance nette
AURIS GRAVITY US EQUITY-F EUR	LU2320789360	EUR	No	Investisseurs institutionnels spéciaux	1,000,000 EUR	0.70%	10% TTC de la surperformance nette
AURIS GRAVITY US EQUITY-F EUR-H	LU2320789444	EUR	Yes	Investisseurs institutionnels spéciaux	1,000,000 EUR	0.70%	10% TTC de la surperformance nette

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 de change

Il s'agit du risque de variation des devises étrangères affectant la valeur des titres détenus par le FCP. Il existe donc un risque que la valeur liquidative du FCP baisse en cas d'évolution défavorable du cours des devises autres que l'euro.

Risque lié aux produits dérivés

Le FCP peut avoir recours à des instruments dérivés. Le recours aux contrats financiers pourra induire un risque de baisse de la valeur liquidative plus significative et rapide que celle des marchés sur lesquels le FCP est investi.

Risque de contrepartie

Il s'agit du risque lié à l'utilisation par le Fonds d'instruments financiers à terme de gré à gré. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties éligibles, exposent potentiellement le fonds à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant conduire à un défaut de paiement qui fera baisser la valeur liquidative.

Le fonds peut traiter des opérations de gré à gré avec des contreparties étant des établissements de crédit de premier rang sélectionnés ou évalués régulièrement conformément à la procédure de sélection des contreparties mise en place par le délégataire de la gestion financière et disponible sur simple demande auprès de la société de gestion ou du délégataire de la gestion financière.

Aucune de ces contreparties ne dispose d'un pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille du fonds ou sur l'actif sous-jacent des contrats financiers acquis par le fonds, ni ne doit donner son approbation pour une quelconque transaction relative au portefeuille.