AURIS GESTION

Reporting mensuel - Août 2026

Fonds actions internationales

Fonds Commun de Placement UCITS

TF GLOBAL CLIENT FOCUS

Pays de commercialisation : France / Luxembourg

PART R EN DATE DU 31/08/2026

ACTIF NET 25,46 EUR millions

VALEUR LIQUIDATIVE PART R 214,83 EUR ▲ 1,04% mois 9,06% an ▲

Quentin Varrier
Matthieu Bernard
Gérants du fonds

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion est d'investir de manière systématique sur la liste de sociétésles plus orientées Client au sein de l'univers d'investissement afin de surperformer, net de frais, sur 5 ans l'indice composite, dividendes réinvestis, à 60% du Morningstar Developed Markets Net Return en euro, et de 40% de l Eurostoxx50 tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de leur indice composite de référence.

INDICATEUR DE RISQUE

1	2	3	**4**	5	6	7

risque le plus faible ⟷ *risque le plus élevé*

CHIFFRES CLÉS

Nombre de lignes	33
Exposition actions	94,26%
Ex-ante Volatilité	11,59%
Sharpe ratio EUR 1Y	1,33
Ex-ante VaR (1j, 99%)	1,70%

Source : Auris Gestion.

SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

SCR Taux	0	0,00%
SCR Action	11 900 046	46,73%
SCR Spread	0	0,00%
SCR Devise	3 784 849	14,86%
SCR Concentration	0	0,00%
SCR Marché	13 358 747	52,46%

Source : Auris Gestion.

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

ECONOMIE ET MARCHES

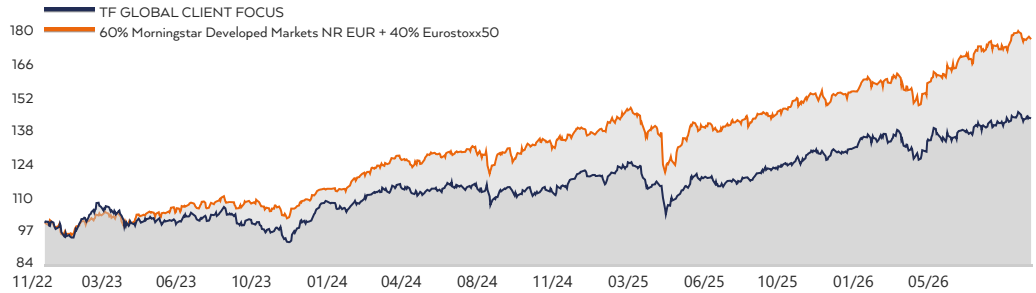
Le mois d'août a été marqué par des tensions géopolitiques persistantes au Moyen-Orient. Les États-Unis ont accru la pression économique sur l'Iran, alimentant les craintes sur l'approvisionnement énergétique. Le Brent termine le mois à 90.5 $ après un pic à 94 $. Le trafic dans le détroit d'Ormuz reste perturbé (6 à 8 millions de barils par jour contre plus de 15 millions avant le conflit). Les tensions commerciales se sont ravivées : nouveaux droits de douane américains visant le Canada et menaces envers la Chine. L'économie américaine demeure résiliente : chômage à 4,1 %, PMI manufacturier à 53,2 et croissance du PIB estimée à 4,6 % au T3. L'inflation reste toutefois élevée (core PCE à 3,3 %), renforçant les anticipations de resserrement monétaire. En zone euro, la reprise se confirme (PMI composite à 52,1), portée notamment par l'Allemagne. L'inflation a atteint 3,3 %, confortant l'hypothèse d'une hausse des taux de la BCE. En Chine, la reprise reste fragile malgré des exportations solides.
Dans ce contexte, les marchés actions ont bien résisté : S&P 500 +2,6 %, +3,9 % et Euro Stoxx 50 TR +1.03 %. Soutenus par une activité solide et de bons résultats trimestriels, ils restent portés par le thème de l'IA. Après un début d'année largement positif, septembre s'ouvre dans un environnement encore favorable mais appelant à davantage de prudence.

GESTION

TF Global Client Focus est un fonds systématique, avec rebalancement mensuel, constitué des leaders de la satisfaction client sélectionnés par notre Process ROC, éprouvé depuis plus de 10 ans. Ce process met l'ESG au cœur de la gestion, avec l'utilisation d'un critère social (la satisfaction client) comme unique critère d'investissement. Sur le mois, le fonds est en hausse de 1.04% alors que son indice de référence prend 1.40% A fin août, le fonds est exposé à 49% à l'Europe, 37% aux Etats-Unis et à 11% à l'Asie. Les 10 plus fortes pondérations représentent 48% du portefeuille. Sur le mois, les valeurs bénéficiant des investissements massifs dans l'IA (SAMSUNG) ainsi que SPOTIFY et TRACTOR SUPPLY sont nos principaux contributeurs. A l'inverse les valeurs financières, PAYPAL et ALLY FINANCIAL ainsi que YAMATO HOLDINGS sont nos principaux détracteurs. Pour ce qui est des principales opérations, nous nous sommes renforcés en YAMATO, KONE et APPLE. Nous nous sommes allégés en SAMSUNG, ADYEN et SPOTIFY. Pionniers de la thématique en Europe, nous sommes convaincus de l'importance de la satisfaction client comme moteur de la performance financière et boursière des sociétés et que la stratégie du fonds est créatrice de valeur sur le long terme.

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 gestion est de réaliser une performance nette de frais supérieure à 60% du Morningstar Developed Markets NR EUR et de 40% de l'Eurostoxx50, tout en ayant une performance ESG supérieure à celle de leur indice composite.
Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

PERFORMANCES

Performances annuelles

Année	Fonds	Indice
YTD	9,06	14,01
2025	10,00	12,77
2024	10,31	19,69
2023	15,18	20,38

Performances annualisées

Periode	Fonds	Indice
1 an	16,82	22,06
3 ans	12,37	17,39
*Période de référence**	9,99	16,14

Sources : Auris Gestion et Bloomberg. *Période de référence du 23/11/2022 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 l'OPCVM. Document promotionnel. Voir verso pour l'avertissement complet relatif à cet OPCVM.

TF GLOBAL CLIENT FOCUS

PART R EN DATE DU 31/08/2026

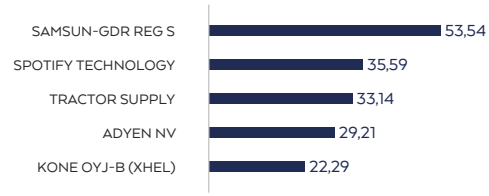
PRINCIPAUX ÉMETTEURS

PROCTER & GAMBLE CO/THE	4,88%
ATMOS ENERGY CORP	4,84%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,82%
KONE OYJ-B	4,81%
FINECOBANK SPA	4,79%
APPLE INC	4,77%
COSTCO WHOLESALE CORP	4,76%
ASML HOLDING NV	4,74%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,74%
NUCOR CORP	4,59%

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

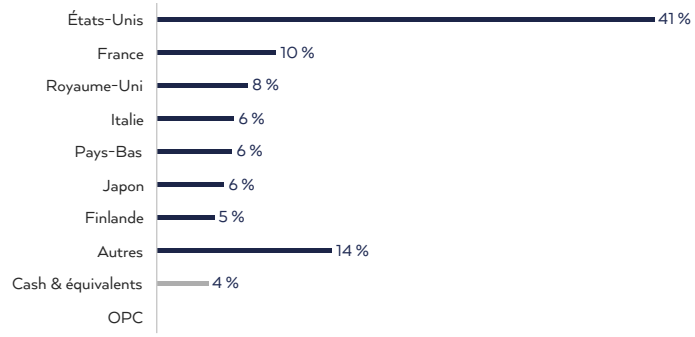


PLUS FAIBLES CONTRIBUTIONS

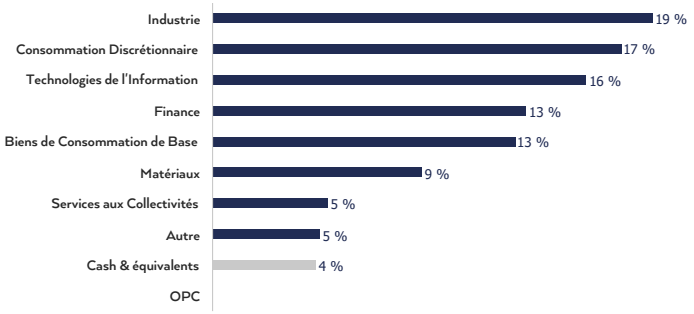
Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

RÉPARTITION PAR PAYS



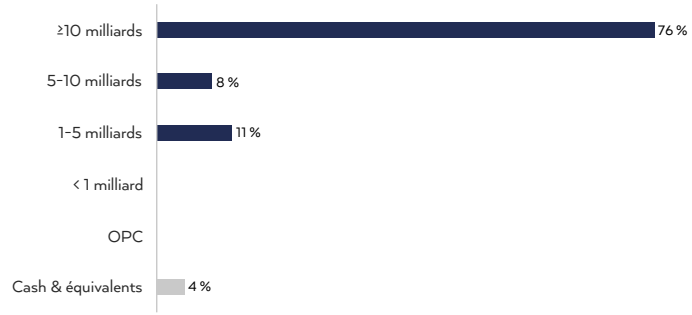
RÉPARTITION PAR SECTEUR



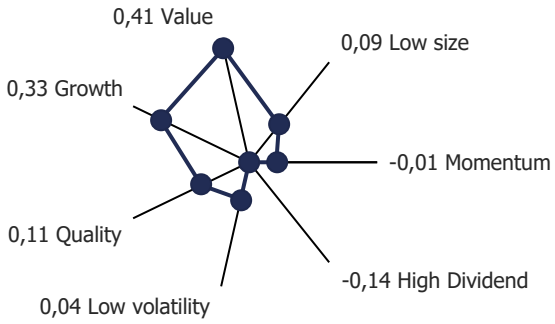
Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



VENTILATION FACTORIELLE ESTIMÉE



Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

Sources : Auris Gestion et Bloomberg.

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN
PART R : FR001400BY52

Code Bloomberg
PART R : TCLIENR FP Equity

PEA : Non

Commission de souscription
2% max

Commission de rachat
Néant

Frais de gestion financière
2,00%

Indicateur de référence
60% Morningstar Developed Markets NR EUR + 40% Eurostoxx50

Objectif de gestion
60% Morningstar Developed Markets NR EUR + 40% Eurostoxx50

Commission de surperformance
Néant

Dépositaire : CIC

Centralisation des ordres : J jusqu'à 12h

Règlement/livraison : J+2

Valorisation : Quotidienne

Durée de placement recommandée : > à 5 ans

Date de création : 22/11/2022

Avertissement : TF GLOBAL CLIENT FOCUS 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.

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 en matière de durabilité

Par « risque en matière de durabilité », on entend un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement. Ainsi, les risques en matière de durabilité sont notamment liés aux événements climatiques résultant de changements liés au climat (i.e. les « Risques Physiques ») ou à la capacité de réponse de la société face au changement climatique (i.e. les « Risques de Transition ») pouvant entraîner des pertes inattendues susceptibles d'affecter les investissements réalisés par l'équipe de gestion ainsi que les performances d'un OPC. Les événements sociaux (e.g. inégalités, relations de travail, investissement dans le capital humain, prévention des accidents, changement dans le comportement des consommateurs, etc.) ou les lacunes en termes de gouvernance (e.g. violations récurrentes et significatives des accords internationaux, corruption, qualité et sécurité des produits, pratiques de vente, etc.) peuvent également engendrer des risques en matière de durabilité. Le FCP ne prend pas en compte les principales incidences négatives de ses investissements sur les facteurs de durabilité.

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.

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 d'exposition sur les marchés émergents

Le FCP peut être exposé aux marchés émergents (hors OCDE). L'attention des investisseurs est appelée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés des pays émergents et des pays en développement peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. La valeur liquidative peut donc baisser plus rapidement et plus fortement.

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.