

## LETTRE AUX PORTEURS DE PART DU FCP TILOS PART R - FR001400KIH6

Paris, le 20 janvier 2025

Madame, Monsieur,

Vous êtes porteurs de parts du Fonds Commun de Placement (FCP) Tilos géré par Auris Gestion et nous vous informons à ce sujet des modifications suivantes à venir.

### Quels changements vont intervenir sur votre fonds ?

Conformément au souhait de votre société de gestion les modifications suivantes vont être effectuées à compter du 24 janvier 2025 :

- Le paragraphe relatif à la rémunération du conseiller est modifié afin d'afficher un taux standard maximum (50% des frais de gestion financière effectivement perçus par la société de gestion). Veuillez noter qu'en tout état de cause, cette rétrocession étant versée sur les frais de gestion effectivement perçus par la société de gestion, cette modification ne constitue pas une augmentation des frais et ne change en aucune manière les frais prélevés sur votre FCP qui restent identiques. Vous pouvez consulter le pourcentage des frais réellement versés par la société de gestion au conseiller a posteriori dans le rapport annuel de votre FCP.
- Des précisions relatives aux rémunérations éventuellement perçues par le conseiller du FCP de la part de plateformes bancaires ou d'assurance au titre des recommandations d'investissements faites à sa propre clientèle sont ajoutées dans le prospectus et le document d'informations clés de votre FCP.
- L'indicateur de référence de votre FCP a été modifié et est désormais l'indice composite : 20% STOXX 600 Net Return EUR + 20% MSCI World All Country Net Return EUR + 50% Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans Total Return Index Value Unhedged EUR + 10% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR.
- La possibilité d'investir en obligations contingentes convertibles (dites « CoCos ») dans la limite de 10% de l'actif net du FCP a été ajoutée.
- La limite concernant les sociétés de petites capitalisations est abaissée de 2 milliards d'EUR à 1 milliard d'EUR par souci de cohérence au niveau des différents produits gérés par la société de gestion. Cela pourra induire une augmentation du risque lié aux petites capitalisations de votre FCP, bien que le pourcentage d'exposition de 30% reste inchangé.
- La possibilité d'investir en produits callable/puttable est désormais limitée à 40% de l'actif net.
- La possibilité d'investir en actions en direct a été augmentée dans la limite de l'exposition indiquée dans la stratégie d'investissement. Cela n'impacte ainsi pas le profil rendement/risque de votre FCP.

A noter que ces modifications ne modifient pas les frais prélevés sur votre FCP ne nécessitent pas d'agrément de la part de l'Autorité des marchés financiers.

Nous vous rappelons que les rapports semestriels et annuels (rapports réglementaires) de votre FCP sont disponibles au siège de la société Auris Gestion et peuvent, par ailleurs, vous être adressés gratuitement dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite auprès de : AURIS GESTION, 153 boulevard Haussmann - 75008 PARIS ou par courriel à l'adresse [serviceclients@aurisgestion.com](mailto:serviceclients@aurisgestion.com).

En cas de difficultés, vous pouvez joindre le (+33) 1 42 25 86 19 ou encore le (+33) 1 42 25 83 40.

Cette même adresse e-mail ou ces numéros de téléphone peuvent être utilisés pour obtenir, sur simple demande, la dernière version de la documentation réglementaire de votre FCP (prospectus, document d'information clé...).

Par ailleurs, vous pouvez contacter le Service Clients ([serviceclients@aurisgestion.com](mailto:serviceclients@aurisgestion.com) / (+33) 1 42 25 86 19) afin d'obtenir le reporting mensuel de votre FCP ainsi que l'historique des valeurs liquidatives.

Nous vous rappelons que le conseiller est amené à percevoir une rémunération versée par la société de gestion dont le montant figure dans le dernier rapport annuel. Vous pouvez également vous rapprocher de cette entité pour de plus amples informations en la matière.

### Quand ces opérations interviendront-elles ?

Cette modification entrera en vigueur le **24 janvier 2025**, de manière automatique et sans aucune démarche de votre part.

Si vous n'êtes pas d'accord avec ces modifications, vous pouvez obtenir sans frais le rachat de vos parts.  
Nous vous rappelons par ailleurs que votre FCP ne facture pas de commission de rachat.

### Quel est l'impact de cette ou ces modifications sur le profil de risque et de rémunération et/ou le profil de rendement/risque de votre investissement ?

- **Modification du profil de rendement /Risque : Oui**
- **Augmentation du profil de risque : Oui**, en raison de la baisse du seuil de capitalisation retenu pour les émetteurs de petites capitalisations et de la possibilité d'investir en obligations contingentes convertibles
- **Augmentation potentielle des frais : Non**
- **Ampleur de l'évolution du profil de rendement / risque : Significatif**



### Quel est l'impact de cette ou ces opérations sur votre fiscalité ?

Compte tenu de la nature de l'opération, il n'y a pas d'impact fiscal particulier.

### Quelles sont les principales différences entre le fonds dont vous détenez des parts actuellement et le futur fonds ?

Voici le détail des modifications apportées à votre investissement :

	Avant	Après
<b>Acteurs</b>		
<b>Conseiller</b>	Le Conseiller est amené à percevoir, de la part de la Société de Gestion, <b>une rétrocession sur les frais de gestion financière du FCP perçus par la Société de Gestion (cette rétrocession est de 20.59% maximum par an)</b> ainsi que, le cas échéant, une partie des frais de gestion variables du FCP (cette rétrocession est de 50% maximum par an de la commission de surperformance).	Le Conseiller est amené à percevoir, de la part de la Société de Gestion, <b>une quote-part des frais de gestion financière du FCP perçus par la Société de Gestion qui restera inférieure à 50% des frais de gestion financière</b> ainsi que, le cas échéant, une partie des frais de gestion variables du FCP (cette rétrocession est de 50% maximum par an de la commission de surperformance).
<b>Commercialisateurs</b>	AURIS GESTION	AURIS GESTION  Auris Gestion attire l'attention des investisseurs sur la possibilité pour le Conseiller (ou une entité liée au Conseiller) de percevoir également une quote-part de cette rétrocession de distribution perçue par ces plateformes d'assurance ou bancaires, et ce, au titre des recommandations d'investissements faites à sa propre clientèle (étant rappelé qu'aucun versement direct n'est effectué par Auris Gestion à ce titre).  Les investisseurs, clients par ailleurs du Conseiller ou d'une entité liée dans le cadre de son activité de courtage en assurance ou de CIF, sont invités à se rapprocher du Conseiller pour plus de précisions à ce sujet.

		Il appartient en effet au Conseiller (ou, le cas échéant, à toute entité liée) d'assurer une transparence en la matière auprès de sa clientèle, tant sur ses rôles respectifs que sur ses rémunérations, qu'elles soient versées par Auris Gestion ou par des tiers (notamment les plateformes de distribution).	
<b>Régime juridique et politique d'investissement</b>			
<b>Indicateur de référence</b>	25% STOXX 600 Net Return EUR + 25% MSCI ACWI USD Net Return (converti en EUR par la société de gestion) + 30% Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR + 20% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR.	20% STOXX 600 Net Return EUR + 20% MSCI World All Country Net Return EUR + 50% Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 ans Total Return Index Value Unhedged EUR + 10% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR.	
<b>Méthode de sélection des titres</b>	- Actions en direct : [0% ; 30%] - Obligations callable/puttable : [0% ; 100%]	- Actions en direct : [0% ; 80 %] - Obligations callable/puttable : [0% ; 40%]	
<b>Modification du profil de rendement/risque</b>			
<b>Evolution de l'exposition aux différentes catégories de risques</b>	- Obligations contingentes convertibles : Néant  - Actions de petites capitalisations: [0% ; 30%]	- Obligations contingentes convertibles : [0% ; 10%]  - Actions de petites capitalisations: [0% ; 30%]	+  <i>(l'augmentation est uniquement liée à l'abaissement du seuil de capitalisation des sociétés issues de petites capitalisations de 2 milliards EUR à 1 milliard EUR)</i>

#### Éléments clés à ne pas oublier pour l'investisseur

Cette opération interviendra de manière automatique sans aucune démarche de votre part. Si toutefois elle n'était pas conforme à vos souhaits, vous pouvez demander, conformément aux dispositions figurant dans le prospectus, le rachat de vos parts sans frais.

Nous attirons votre attention sur la nécessité et l'importance de prendre connaissance du prospectus relatif au FCP, dont un exemplaire vous sera remis sur simple demande adressée au siège social d'AURIS GESTION.

Par ailleurs, nous vous invitons à prendre régulièrement contact avec votre conseiller afin de vous permettre d'apprécier l'opportunité de vos placements.

Nous restons à votre disposition pour toute information complémentaire et vous prions d'agréer, Madame, Monsieur, l'expression de notre considération distinguée.

**Sébastien GRASSET**  
Directeur Général  
Directeur de l'Asset Management

