

# AURIS

## GESTION



PRÉSENTATION FONDS SUR MESURE



# AURIS

GESTION

## UNE SOCIÉTÉ DE GESTION ENTREPRENEURIALE ET ROBUSTE.

### PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

Auris Gestion est une **société de gestion indépendante**, détenue par ses fondateurs et salariés, et créée en décembre 2004, alliant partenaires institutionnels et spécialistes en gestion de patrimoine. La société gère un encours supérieur à 5 milliards d'euros issu de clients institutionnels, CGP, family offices et clients privés. **Auris Gestion dispose en interne d'une expertise de gestion actions, de gestion obligataire et d'allocation d'actifs en architecture ouverte.** Par ailleurs, Auris Gestion a développé une relation de proximité avec ses clients afin de pouvoir leur proposer des solutions sur mesure à la fois en termes de gestion, de conseil et de reporting. Après plusieurs opérations de croissance externe, Auris Gestion a récemment intégré Trusteam Finance. Ces intégrations permettent au groupe de se développer sur la **clientèle institutionnelle** avec une offre de service dédiée pour les accompagner (reportings spécifiques, gestion sous contraintes prudentielles, optimisation et conseil sur le SCR,...). Ces rapprochements ont également permis à Auris Gestion de conforter son positionnement sur la clientèle CGP tout en renforçant ses moyens humains et opérationnels. Sébastien Grasset, ancien fondateur et associé de Salamandre AM, dirige désormais l'activité Asset Management d'Auris Gestion.

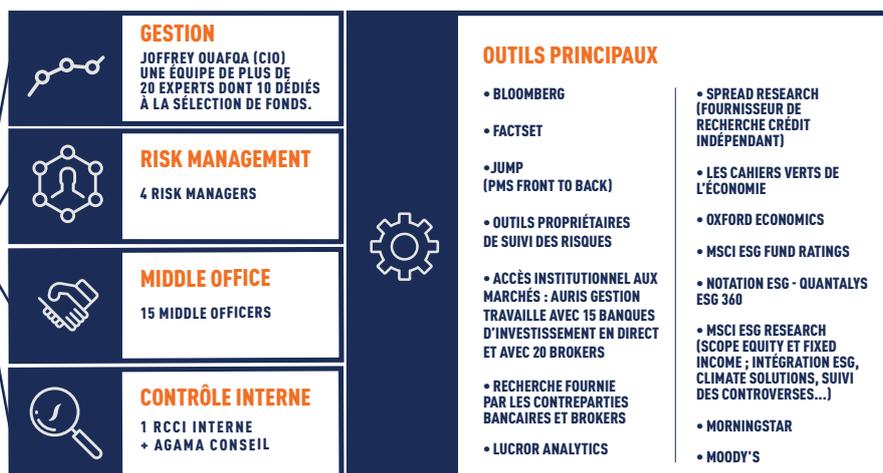
**Point fondamental : ces deux pôles d'activité sont totalement ségrégués et respectent une stricte muraille de Chine ce qui permet à nos partenaires CGP d'être certains que nos collègues de la gestion privée n'auront aucune connaissance de l'identité de leurs clients et ne pourront en aucune manière interférer. Les clients du Pôle Asset Management sont ainsi les CGP dans le cadre d'une relation « B to B » et, si nous pouvons volontiers échanger avec vos clients et ce à votre demande, vous avez toute assurance qu'Auris Gestion restera votre partenaire en respectant strictement votre fonds de commerce. Nous nous distinguons ainsi des acteurs de marchés qui, exerçant les deux activités, ne disposent pas d'une telle organisation dont le seul objectif est de vous servir dans une relation « B to B ». Enfin, votre fonds sur mesure vous appartient et nous signons systématiquement une lettre dite de « libre transférabilité » de votre fonds sur mesure si bien que vous avez l'assurance de pouvoir changer de société de gestion à votre guise.**

**CHIFFRES CLEFS**      **2004** création      **50€** encours gérés      **25%** clients institutionnels      **35%** CGP et family offices      **40%** clients privés

**NOTRE AMBITION EST DE VOUS PROPOSER, GRÂCE À NOTRE CHAMP D'INTERVENTION LARGE EN MATIÈRE DE STRATÉGIES ET DE PRODUITS, UNE GESTION INNOVANTE, RIGoureuse ET RESPONSABLE.**

### PRESENTATION SUCCINCTE DU PÔLE ASSET MANAGEMENT

**PÔLE ASSET MANAGEMENT**  
DIRIGÉ PAR SÉBASTIEN GRASSET  
DIRECTEUR GÉNÉRAL



## POLE ASSET MANAGEMENT ET SÉLECTION DE FONDS

L'activité de sélection de fonds regroupe 5 gérants dédiés, sous la supervision du Directeur des Gestions. Notre philosophie repose sur l'indépendance dans la sélection des solutions d'investissement, en architecture ouverte, et s'appuie sur une analyse qualitative approfondie, complétée par une analyse quantitative.

### 🔑 CETTE APPROCHE NOUS PERMET :

- de retenir les gérants les plus performants selon la thématique et la zone géographique au sein d'un univers d'investissement large couvrant un spectre varié de sociétés de gestion ;
- d'intégrer dans notre gestion des OPC de stratégies alternatives et d'en assurer un suivi proche ;
- de sélectionner à la fois des gérants incontournables (gérants chez lesquels nous conservons de la capacité) et émergents (gérants identifiés malgré des encours encore faibles).

## ▶ PROCESS

### | 1/ SOURCING :

L'équipe dédiée peut s'appuyer sur 3 réseaux complémentaires pour augmenter le nombre de fonds couverts (nos gérants de fonds qui ont une grande maîtrise de leur univers concurrentiel, 20 gérants privés avec une forte culture de l'architecture ouverte, et des conseils externes permettant d'avoir une couverture internationale) ;

### | 3/ SÉLECTION QUALITATIVE :

analyse approfondie selon des critères d'expérience, d'organisation, de persistance, de stabilité,.... ;

### | 2/ SÉLECTION QUANTITATIVE :

Utilisation de filtres, via un outil interne dédié, pour classer l'ensemble des stratégies sur la base du recoupement de nombreux indicateurs et de l'identification des stratégies qui ont démontré le meilleur couple risque/rendement sur la base de situations de marchés observées ;

### | 4/ SUIVI :

des performances (en quotidien, alpha, beta, sharpe, attribution de performance) et rencontre trimestrielle avec les gérants.

Grâce à nos partenariats historiques et de confiance avec le groupe CACEIS et PriceWaterhouseCoopers (PWC), nous sommes en capacité de vous proposer la création et la gestion de fonds sur mesure à partir d'un encours cible de 5 millions d'euros sous 8 mois.

Nos fonds sur mesure peuvent prendre la forme de FCP ou de SICAV de droit français. Nous pouvons également, pour répondre à un besoin spécifique et après étude du dossier concerné, créer et gérer des fonds sur mesure domiciliés dans un pays membre de l'Union Européenne (par exemple, au Grand-Duché du Luxembourg). Le recours à un dépositaire, un valorisateur (déléguataire comptable) ou encore un cabinet de commissariat aux comptes avec le(s)quel(s) nous ne sommes pas encore en relation de travail est également possible pour répondre aux spécificités de votre projet.

Le fonds sur mesure est un support vous permettant de travailler en confiance avec une équipe de gestion expérimentée en vous simplifiant la vie (le référencement de votre fonds dédié chez les compagnies d'assurance et autres plateformes vous permet de diminuer la charge de travail constituée par les arbitrages et ainsi d'allouer davantage vos ressources sur le conseil et l'accompagnement de vos clients).

**En participant à nos comités consultatifs sur votre fonds sur mesure et en échangeant de manière régulière et conforme avec nos gérants, vous créez une valeur additionnelle au profit de vos clients et pouvez ainsi justifier d'une rémunération octroyée par Auris Gestion, compatible avec le cadre réglementaire et en totale transparence avec les porteurs, au titre des conseils fournis au bénéfice du fonds.**

## NOTRE APPROCHE EXPRIMÉE



*Le fonds sur mesure place le partenaire CGP ou Family Office au coeur du processus de création de valeur. Le partenaire peut participer à des comités consultatifs et ainsi contribuer, par ses conseils, au déploiement de la stratégie du fonds. Parce que c'est notre métier, nous gardons un rôle décisionnaire dans la gestion financière appliquée sur le fonds sur mesure tout en étant constamment à l'écoute des points remontés par nos partenaires et ce dans l'intérêt des porteurs. Une telle relation ne peut se concevoir qu'avec une société de gestion entrepreneuriale réactive et flexible. Nous déployons déjà historiquement ce type de relation de travail de proximité avec des institutionnels. En faire de même avec nos partenaires CGP ou Family Offices est donc tout naturel s'ils le souhaitent.*

*En cas de désignation d'un partenaire CGP comme Conseiller ou Commercialisateur d'un fonds sur mesure, ce dernier doit assurer une totale transparence sur son rôle et ses rémunérations auprès de ses clients. Plus généralement, chaque CGP doit respecter ses obligations professionnelles en matière de transparence sur ses rémunérations et sur la détection et la gestion de potentielles situations de conflits d'intérêts. Nos rapports annuels contiennent des mentions spécifiques sur le sujet.*



PAR SÉBASTIEN GRASSET



## NOS ENGAGEMENTS

- 1 Déployer une gestion correspondant véritablement aux attentes du(des) CGP et family office(s) partenaire(s) à l'initiative de la création d'un fonds sur mesure dans un cadre conforme à la réglementation en vigueur.
- 2 Utiliser pleinement l'univers d'investissement défini dans le prospectus du fonds en recherchant la meilleure optimisation du couple rendement/risque.
- 3 Mettre le meilleur de nos expertises en gestion obligataire/actions et en allocation d'actifs en architecture ouverte à votre service.
- 4 Vous faire profiter, selon le cahier des charges défini ensemble et les contraintes notamment réglementaires propres à la nature juridique du fonds sur mesure considéré, de nos larges capacités d'investissement sur différentes classes d'actifs et supports (fonds exposés sur les marchés émergents, produits structurés...).
- 5 Construire, dans le respect du cahier des charges déterminé ensemble, un fonds visant la meilleure robustesse possible dans différentes configurations de marché. Votre fonds sur mesure pourra bénéficier de la capacité d'utiliser des produits dérivés en couverture ou en exposition. Le recours aux contrats financiers (futures, options...) permet notamment de déployer des stratégies de couverture sans avoir à changer les positions (titres vifs, OPC dont ETF) en portefeuille. Vous bénéficiez ainsi de la réactivité de notre équipe de gestion qui peut agir rapidement selon les événements de marché.
- 6 Entretien d'une véritable relation de partenariat durable avec vous afin de déployer un écosystème vertueux au bénéfice du fonds et de ses porteurs.
- 7 Réserver à la gestion financière de votre fonds sur mesure les mêmes moyens humains et techniques que ceux appliqués sur nos fonds de gamme.
- 8 Vous proposer une tarification compétitive.
- 9 Produire un reporting de qualité institutionnelle sur votre fonds sur mesure.
- 10 Bénéficier d'un accès institutionnel aux marchés : Auris Gestion travaille avec 15 banques d'investissement en direct et avec 20 brokers.

## PRINCIPAUX RISQUES ASSOCIES A UN FONDS SUR MESURE

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL

PAS DE GARANTIE EN CAPITAL OU DE PERFORMANCE SUR LE MANDAT

RISQUE LIÉ À LA GESTION DISCRÉTIONNAIRE

RISQUE DE TAUX ET DE CRÉDIT (DONT HIGH YIELD)

RISQUE ACTIONS DONT MOYENNES CAPITALISATIONS

RISQUE DE CHANGE

RISQUE DE LIQUIDITÉ

RISQUE LIÉ AUX MARCHÉS ÉMERGENTS ET AUX COMODITIES

Chaque fonds sur mesure étant spécifique, ses facteurs de risque sont détaillés dans le prospectus.

## ACCOMPAGNEMENT DANS LE RÉFÉRENCIEMENT DE VOTRE FONDS SUR MESURE

Votre fonds sur mesure peut être référencé auprès de nos compagnies d'assurance et plateformes partenaires. Nous pouvons également nous rapprocher de vos propres partenaires afin de contribuer activement à la mise en place des référencements nécessaires.

- ▶ UNE TARIFICATION MAÎTRISÉE : NOS FRAIS DE GESTION FINANCIÈRE INCOMPRESSIBLES SUR UN FONDS SUR MESURE SONT DE 0,45% HT.
- ▶ TOUTE QUOTE PART DE FRAIS DE GESTION FINANCIÈRE SUPÉRIEURE À 0,45% HT REVIENT À VOTRE CABINET DÉSIGNÉ COMME CONSEILLER DU FONDS SUR MESURE.
- ▶ EN OUTRE, EN PRÉSENCE D'UNE COMMISSION DE SURPERFORMANCE, ELLE PEUT ÊTRE PARTAGÉE AVEC VOTRE CABINET.
- ▶ PRÉCISION : PAS DE TVA APPLICABLE SUR VOTRE RÉMUNÉRATION FIXE ET VARIABLE EN TANT QUE CONSEILLER D'UN FONDS SUR MESURE.
- ▶ CES RÉMUNÉRATIONS S'AJOUTENT AINSI À CELLE QUE VOUS PERCEVEZ DE LA PART DES ASSUREURS AUPRÈS DESQUELS LE FONDS SUR MESURE EST RÉFÉRENCÉ.



## 4 POCHE D'ALLOCATION COMPLÉMENTAIRES

Les fonds sur mesure (ou fonds dédiés) créés pour nos partenaires CGP/family offices peuvent utiliser 4 poches d'allocation complémentaires. Ces 4 poches sont pondérées selon nos échanges initiaux et réguliers avec le cabinet CGP/family office partenaire désigné comme conseiller dans le prospectus du fonds sur mesure. Bien évidemment, vous êtes libres d'exclure ou, au contraire, de décider de surpondérer telle ou telle poche selon la coloration souhaitée pour votre fonds sur mesure.

### 1 LES OPCVM/ETF ET TITRES VIFS

afin de constituer une poche dite « directionnelle » à liquidité quotidienne ou hebdomadaire. Nous privilégions les ETF lorsque cela s'avère pertinent dans une optique de réduction des coûts indirects. En outre, nous utilisons, dès que cela est possible, des parts institutionnelles ou des clean shares de fonds. Le recours à une un fonds sur mesure permet donc de réduire les frais indirects subis normalement par vos clients. Les stratégies d'investissement de ces OPCVM et ETF permettent d'avoir accès aux marchés internationaux (actions/obligations) ou encore à des indices immobiliers ou de matières premières.

### 2 UNE POCHE DE PRODUITS STRUCTURÉS ACTIONS

de préférence sur indices (avec des barrières de protection conditionnelle du capital et des coupons élevés et, si possible, un mécanisme d'effet mémoire sur les coupons).

### 3 UNE POCHE DE PRODUITS STRUCTURÉS DE CRÉDIT

de préférence sur indices (notamment Investment Grade). Auris Gestion est l'une des rares sociétés de gestion entrepreneuriales à disposer de la capacité d'utiliser ces instruments financiers offrant une forme de protection conditionnelle du capital et du rendement.

### 4 UNE POCHE DE FONDS DE RECHERCHE DE DÉCORRÉLATION

Il s'agit ici de profiter, tout en respectant les contraintes UCITS s'appliquant au fonds sur mesure, de notre capacité à sélectionner et suivre des fonds apportant une véritable décorrélation par rapport aux stratégies traditionnelles. Les stratégies concernées présentent historiquement une volatilité maîtrisée et un couple rendement/risque jugé attractif.