

## L'association au sein d'un même mandat

La gestion sous mandat « ALLOCATION DIVERSIFIEE ETFs » repose sur l'association au sein d'une même offre d'**une maison de gestion française** & d'**un spécialiste international de l'allocation en ETFs**.



### LE RÔLE D'AURIS GESTION

Gérant veillant à l'application optimale du modèle d'allocation « All Weather » dans le cadre des contraintes définies pour le mandat (contrôle des réallocations et des risques).

Auris Gestion est une société de gestion entrepreneuriale créée en 2004. Elle gère aujourd'hui plus de 2,2 milliards d'euros. Elle s'est spécialisée dans l'accompagnement de partenaires CGP. A ce titre, elle a intégré en juin 2020 les expertises de Salamandre AM afin de renforcer ce positionnement. La relation de proximité avec ses clients (notamment CGP) est une valeur forte d'Auris Gestion, qui déploie des solutions sur mesure au travers de la dénomination « Salamandre by Auris Gestion ».



### LE RÔLE DE FIRST TRUST

Conseiller sur le modèle d'allocation « ALL WEATHER ».

First Trust est une société de gestion basée aux Etats-Unis et disposant notamment d'une implantation à Londres. First Trust a été créée en 1991 et gère près de 160 milliards de dollars d'actifs, dont 105 milliards de dollars en ETFs.

First Trust est l'un des dix plus grands fournisseurs d'ETFs au monde et le plus important en termes d'ETFs actifs.

## Qu'est ce que la gestion sous mandat « ALLOCATION DIVERSIFIEE ETFs » ?

Il s'agit d'une **allocation internationale diversifiée** (exposition actions et taux/crédit) recourant essentiellement à des ETFs au format UCITS avec liquidité quotidienne.

Cette allocation d'actifs systématique est **revue mensuellement** (ou en tant que de besoin) **selon le modèle « All Weather » développé par First Trust**, qui a comme objectif de réduire la volatilité et le risque de perte maximale, avec un maître-mot : la diversification (géographique, par styles d'ETFs sous-jacents).

Elle recourt à :

### ▲ **une vision stratégique long terme**

Définition des classes d'actifs à utiliser selon l'analyse du cycle économique et des fondamentaux par zones : baisse ou hausse de la croissance / baisse ou hausse de l'inflation ; détermination de la pondération des classes d'actifs retenues selon une approche « risk-parity » avec de maîtriser la volatilité du portefeuille),

### ▲ **couplée à une vision tactique court terme**

(sélection, selon des facteurs « value » et « momentum », d'ETFs Smart Beta, d'ETFs de gestion active et d'ETFs thématiques). Cette approche tactique permet de sélectionner les classes d'actifs jugées fondamentalement bon marché avec une stratégie dite de « suivi de tendance ».

Les gestionnaires des ETFs sélectionnés utilisent eux-mêmes des facteurs (qualité, volatilité, value, momentum) pour construire leurs portefeuilles.

Ce processus rigoureux de construction de portefeuille permet de **disposer d'une allocation sur une vingtaine d'ETFs eux-mêmes investis de manière diversifiée dans des titres actions ou obligataires selon leurs stratégies.**

Cette approche disciplinée de la gestion permet d'éviter les risques de concentration et les biais comportementaux des gérants d'actifs. Par ailleurs, les coûts indirects d'une telle approche sont moindres par rapport à ceux d'une multigestion classique.

- Le niveau de SRI de ce mandat varie dans une **fourchette de 4 à 5.**
- En termes de bornes d'allocation, l'exposition actions historique maximale est de l'ordre **de 60% avec une limite contractuelle de 70%.**
- La philosophie de la gestion déployée vise ainsi à obtenir une **allocation la plus équilibrée possible entre les moteurs actions et taux/crédit.**
- L'exposition aux pays émergents est **limitée à 20% max.**
- L'allocation est réalisée en **architecture ouverte** (60% max d'ETFs First Trust).

## Ce qu'il faut retenir de l'offre

Le modèle d'allocation « ALL WEATHER », créé par FIRST TRUST et déployé sous la supervision de l'équipe de gestion et de risk management d'AURIS GESTION, est **un modèle d'allocation robuste** permettant aux investisseurs de disposer d'une allocation internationale avec un **bon équilibre entre exposition actions et taux/crédit** et avec une **recherche de réduction de la volatilité et du risque de perte maximale.**

En outre, les ETFs présentent des frais de gestion structurellement inférieurs à ceux des fonds classiques.

**Le mandat « ALLOCATION DIVERSIFIEE ETFs » offre donc une solution d'investissement diversifiée à coûts réduits et évitant les biais comportementaux des gérants.**

LES PERFORMANCES PASSES NE PREJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES. AVANT TOUT INVESTISSEMENT, IL EST NECESSAIRE DE PRENDRE CONNAISSANCE DES FACTEURS DE RISQUE MENTIONNES DANS LA DOCUMENTATION CONTRACTUELLE.

**Auris Gestion** (Gérant du mandat) - 153 boulevard Haussmann, 75008 Paris, France.

« Salamandre by Auris Gestion » est une dénomination commerciale d'Auris Gestion.

RCS Paris B 479 789 778 – Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000069.

**First Trust Global Portfolios Limited** (Conseiller) - 8 Angel Court, London, EC2R7HJ.

First Trust Global Portfolios Limited is authorized and regulated by the UK Financial Conduct Authority ("FCA") (FRN: 583261).

**APICIL Transverse** - Association de moyens du Groupe APICIL régie par la loi du 1er juillet 1901,

enregistrée sous le n° SIREN 417 591 971, ayant son siège social au 38 rue François Peissel – 69300 Caluire-et-Cuire