



FONDS SUR MESURE

INCOMON DYNAMIQUE
INCOMON OPPORTUNITES

METTRE LE MEILLEUR DE LA GESTION INSTITUTIONNELLE AU SERVICE DE TOUS.



NOTRE APPROCHE EXPRIMÉE :



Sébastien GRASSET
DIRECTEUR GÉNÉRAL ADJOINT / ASSOCIÉ

Les fonds sur mesure Incomon placent les CGP du groupement au cœur du processus de création de valeur. Les membres du groupement peuvent participer à des comités consultatifs et ainsi suivre étroitement le déploiement de la stratégie du fonds. Parce que c'est notre métier, nous gardons un rôle décisionnaire dans la gestion financière appliquée sur les 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 Incomon est donc tout naturel.

par **Sébastien Grasset**

NOTRE MÉTHODE DE GESTION :



Sadri TAMARAT
GERANT DES FONDS INCOMON

Les fonds Incomon sont des fonds diversifiés proposant des allocations d'actifs ayant pour objectif d'optimiser le couple risque/rendement en fonction de la conjoncture. La sélection des actifs est basée sur une étude approfondie des fondamentaux économiques et financiers. Il s'agit de déterminer, par l'analyse de milliers de données actualisées chaque semaine, l'état du cycle économique, des risques de récession et de l'évolution des cycles bénéficiaires, pays par pays. Les différents actifs sont par ailleurs hiérarchisés en fonction de leur cherté relative. Il s'agit donc, sans prétendre prévoir l'avenir, de réduire le risque du portefeuille quand l'environnement est défavorable et inversement. L'avantage de cette méthode est qu'elle se base sur le bon sens et sur le suivi des mécanismes de l'économie qui prévalent depuis toujours, sans sacrifier aux modes du moment, avec un degré d'adaptabilité élevé lorsque l'environnement change complètement.

par **Sadri Tamarat**

UNE ÉQUIPE DÉDIÉE À VOTRE SERVICE



Sadri TAMARAT
GÉRANT DES FONDS INCOMON

Rôle : gestion quotidienne des fonds Incomon.

Sadri compte plus de trente années d'expérience sur les marchés financiers en tant que gérant de portefeuille, analyste financier et stratège. Il a donc connu des environnements de marché très différents, parfois extrêmes. Il a travaillé chez CDC Ixis et Fortis en tant que responsable adjoint de la gestion actions sur l'Europe (10 milliards d'euros sous gestion) pendant plus de 10 ans et a notamment géré des fonds de pension et des fonds alternatifs (long-short equity). Sadri est à la fois passionné par les marchés, discipliné et soucieux de l'intérêt des investisseurs privés. Il sera épaulé dans sa tâche par l'ensemble de l'équipe d'Auris Gestion et aura pour binôme Joffrey Ouafqa, directeur des gestions au sein du Pôle Asset Management d'Auris Gestion.



Sébastien GRASSET
DIRECTEUR GÉNÉRAL ADJOINT / ASSOCIÉ

Rôle : direction du pôle Asset Management d'Auris Gestion.

Head of Legal chez OFI Asset Management ; Directeur Général chez Twenty First Capital ; Directeur Général d'ECOFI Investissements. Ses capacités de structuration et son parcours de dirigeant responsable de sociétés de gestion lui ont donné une vision globale des métiers de l'asset management. Sébastien a par ailleurs fondé Salamandre AM dont il a assuré la direction (comme Directeur Général puis Président) et le développement jusqu'à son rapprochement avec Auris Gestion.



Joffrey OUAFAQ
DIRECTEUR DES GESTIONS (CHIEF INVESTMENT OFFICER)

Rôle : suivi des portefeuilles et point sur les marchés financiers avec un focus sur l'allocation d'actifs.

Analyste actions européennes chez Roche-Brune AM ; analyste-gérant multi-classes d'actifs chez Convictions AM ; gérant cross-assets puis Directeur des Gestions d'Auris Gestion. Joffrey apporte à Auris Gestion son expertise en analyse macroéconomique et en allocation multi-classes d'actifs.



Stanislas GUERIN
RESPONSABLE SÉLECTION ET SOLUTIONS D'INVESTISSEMENT

Rôle : suivi des portefeuilles, allocation d'actifs et sélection de fonds/produits structurés.

Investment Manager chez Agami, un des premiers multi-family office de la place, puis gérant chez Auris Gestion. L'expérience de Stanislas lui permet d'explorer un spectre très large de solutions d'investissements.



Valentin URRUTIAGUER
GÉRANT

Rôle : suivi des portefeuilles avec un focus sur l'allocation d'actifs et la sélection de fonds/produits structurés.

Assistant de gestion au sein de Rothschild Martin Maurel puis gérant de portefeuilles au sein de Vega IM. Valentin est spécialisé en sélection et suivi de fonds. Il apporte également son concours à l'analyse des produits structurés notamment equity.

NOS SPÉCIALISTES SUR LES DEUX GRANDES CLASSES D'ACTIFS



Daniel FIGHIERA
RESPONSABLE DES GESTIONS ACTIONS

Rôle : suivi des portefeuilles et point sur les marchés financiers avec un focus sur les marchés actions.

Responsable de la Gestion Actions Européennes au Crédit Lyonnais Asset Management ; créateur et gérant du fonds R Mid Cap Euro chez Rothschild et Cie ; Responsable de la Gestion chez Tocqueville Finance. Daniel dispose d'une expérience très riche sur les marchés actions, notamment européens, ce qui constitue un atout certain.



Thomas GIUDICI
CO-RESPONSABLE DE LA GESTION OBLIGATAIRE

Rôle : suivi des portefeuilles et point sur les marchés financiers avec un focus sur les marchés obligataires et les produits structurés.

Après des expériences au sein des équipes de gestion de la Mutuelle d'Ivry - La Fraternelle (MIF) et d'OFI AM, Thomas est recruté comme gérant obligataire chez Ecofi Investissements (groupe BPCE) où il a géré un montant conséquent d'actifs pour des acteurs institutionnels de premier rang. Thomas a participé à la création de Salamandre AM où il a occupé le poste de Responsable de la gestion obligataire. Au sein d'Auris Gestion, Thomas apporte également son concours à l'analyse des produits structurés notamment de crédit.

UN RISK MANAGEMENT INTERNE ET INDÉPENDANT



Mathieu MEYNIER
CO-RESPONSABLE DU CONTRÔLE DES RISQUES FINANCIERS

Rôle : suivi des facteurs de risque et de la cohérence des allocations, suivi des limites et contraintes d'investissement.

Après un parcours riche au sein de Candriam en tant que Risk Manager, Mathieu rejoint Salamandre AM où il occupe le poste de Responsable du Contrôle des Risques Financiers. Mathieu occupe le même poste au sein d'Auris Gestion. Ses capacités de développement d'outils dédiés au suivi des risques et plus généralement son expertise quantitative et son approche qualitative du risk management sont de véritables atouts.



Thibaut DE FOVILLE
CO-RESPONSABLE DU CONTRÔLE DES RISQUES FINANCIERS

Rôle : suivi des facteurs de risque et de la cohérence des allocations, suivi des limites et contraintes d'investissement.

Thibaut a débuté sa carrière chez Natexis Asset Management en tant que Business Analyst pour le compte de la Direction des Risques. Il devient ensuite Risk Manager au sein de Natexis AM (devenue Ostrum AM) ce qui lui permet d'aborder progressivement l'ensemble des sujets liés au contrôle des risques sur les fonds et mandats gérés par cette société de gestion ainsi que par ses filiales. L'expérience de Thibaut vient renforcer l'encadrement de nos activités.

Auris Gestion est une société de gestion entrepreneuriale créée en 2004. Elle gère aujourd'hui 2,2 milliards d'euros. Elle s'est spécialisée dans l'accompagnement de partenaires CGP avec une gestion en architecture ouverte et une tarification maîtrisée. A ce titre, elle a intégré en juin 2020 les expertises de Salamandre AM afin de renforcer ce positionnement. L'activité du pôle asset management d'Auris Gestion intègre aujourd'hui 10 gérants, 2 risk managers et 9 middle officers. Auris Gestion met son savoir-faire et ses techniques institutionnelles de gestion à la disposition d'une clientèle élargie et notamment de conseillers en gestion de patrimoine. La relation de proximité avec ses clients est une valeur forte d'Auris Gestion, qui déploie des solutions sur mesure à la fois en termes de gestion, de conseil et de reporting. Auris Gestion est une structure indépendante aux fondamentaux solides : capitaux propres 2019 : 12 M€ ; chiffre d'affaires 2019 : 15 M€ ; résultat d'exploitation 2019 : 3,8 M€.

NOS POINTS FORTS

● **LA RÉACTIVITÉ**

La procédure pour réaliser des arbitrages dans les portefeuilles conseillés induit un décalage important entre le moment de la fourniture du conseil et son application. Plus le temps se couvre, plus les marchés sont volatiles et plus le risque devient alors important. Par ailleurs, un risque logistique est apparu au cours de la crise de la Covid-19, certaines plateformes étant à la fois débordées et désorganisées, repoussant l'enregistrement des ordres sur des durées variables. Le gérant des fonds Incomon peut, quant à lui, intervenir immédiatement sur les marchés, soit pour couvrir le portefeuille, soit au contraire pour saisir les opportunités d'achat qu'il aura pu identifier. Cet avantage opérationnel est très important. Par ailleurs, il opère à cours connu sur les produits dérivés et les ETF ce qui n'est pas le cas lorsque l'on rachète ou souscrit à un fonds. La volatilité peut ici devenir une source de performance.

● **LA LIBERTÉ**

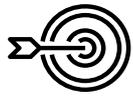
Le choix des supports est par nature limitée au sein d'un contrat en unités de compte. Cela signifie d'une part que les classes d'actifs ne sont pas toujours bien représentées (par exemple pour acheter de l'or métal plutôt que des mines d'or ou pour s'exposer au secteur de la consommation en Chine, qui restera porteur de nombreuses années) et que, d'autre part, des fonds plus performants existent souvent, mais ne font pas partie des choix disponibles. Dans les fonds Incomon, le gérant pourra sélectionner le support qu'il souhaite, sous réserve du respect des limites mentionnées dans les prospectus, avec pour unique préoccupation la performance attendue. Cela implique aussi que les coûts de transaction seront minimisés (ils sont très faibles pour les ETF et les produits dérivés) tandis que les parts souscrites des fonds sélectionnés seront systématiquement les parts les moins chères qu'il sera possible d'acheter.

● **UN RISQUE CONTRÔLÉ**

L'avantage des fonds d'allocation d'actifs est leur fort degré de diversification ainsi que, pour certains d'entre eux, leur flexibilité, c'est-à-dire leur capacité à s'adapter à des environnements très différents. Il s'agit donc d'investir en prenant moins de risque que sur des fonds actions purs tout en obtenant un rendement que les obligations n'offrent plus. C'est la raison pour laquelle beaucoup de gérants de patrimoine conseillent un fonds mixte flexible comme position de fond de portefeuille à conserver sur le long terme. Ce type de fonds est cependant difficile à gérer et demande une longue expérience des marchés financiers ainsi qu'une compréhension profonde des mécanismes financiers internationaux.

● **LA TRANSPARENCE**

Votre conseiller est en contact direct avec l'équipe de gestion des fonds Incomon. Il vous sera donc particulièrement aisée de suivre la stratégie déployée et les principaux thèmes d'investissement.



NOS ENGAGEMENTS

- 1** Déployer une gestion correspondant véritablement aux attentes d'Incomon dans un cadre conforme à la réglementation en vigueur.
- 2** Utiliser pleinement l'univers d'investissement défini dans les prospectus des 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, des fonds visant la meilleure robustesse possible dans différentes configurations de marché.
- 6** Entretenir 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 des fonds Incomon les mêmes moyens humains et techniques que ceux appliqués sur nos fonds de gamme.
- 8** Maintenir une tarification compétitive.
- 9** Produire un reporting de qualité institutionnelle sur vos fonds Incomon.
- 10** Bénéficier d'un accès institutionnel aux marchés : Auris Gestion travaille avec 15 banques d'investissement en direct et avec 12 brokers.



153 BOULEVARD HAUSSMANN - 75008 PARIS

s.tamarat@aurisgestion.com

s.grasset@aurisgestion.com

+33 (0)1 78 41 00 31 / +33 (0)1 42 25 83 40

www.aurisgestion.com

 **SALAMANDRE**
x AURIS GESTION

Ce document a été réalisé par la société AURIS GESTION, Société de gestion de portefeuille agréée sous le numéro AMF : GP-04000069, RCS Paris n° : 479 789 778. Les fonds INCOMON OPPORTUNITES et INCOMON DYNAMIQUE sont des FCP de droit français. INCOMON OPPORTUNITES : Parts C : FRO013529070 ; Parts D : FRO013529088 ; Parts I : FRO013529096. INCOMON DYNAMIQUE : Parts C : FRO013529104 ; Parts D : FRO013529112 ; Parts I : FRO013529120. Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information ; il ne revêt aucune valeur contractuelle et ne constitue aucunement une recommandation personnalisée. Ce document a pour seul objectif d'informer les investisseurs actuels ou potentiels quant au savoir-faire d'AURIS GESTION et aux caractéristiques générales de certains des produits susceptibles d'être offerts. Ainsi, ce document n'a, en aucun cas, pour but de présenter, de façon exhaustive, les solutions d'investissement ou offres de services susceptibles d'être proposées par AURIS GESTION. En outre, les informations contenues dans ce document ne doivent, en aucun cas, être interprétées comme une affirmation selon laquelle un placement ou une stratégie d'investissement serait adapté(e) à tous. Préalablement à toute décision d'investissement dans un organisme de placement collectif, il est rappelé que chaque personne est invitée à en lire attentivement le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), notamment la rubrique « profil de risque et de rendement ». « Salamandre by Auris Gestion » est une dénomination commerciale du groupe Auris Gestion.