

# **Bureau de Ponts Alumni – 23/11/2023**

# Ordre du jour

---

- 1 Relevé de décisions / Comité  
du 20/09  
validation
- 2 Maison des Mines et des Ponts  
point de situation, suites à donner
- 3 Atterrissage budgétaire et  
éléments clés  
information
- 4 Investissements  
information et décision
- 5 Points divers
  - retours sur le séminaire (persona, charte groupes pro)
  - suivi résidences



# Validation du relevé de décisions du 20/09

1

# Maison des Mines et des Ponts

- Point situation
- Suites à donner

# 2

# Atterrissage budgétaire 2023

# 3

# Un atterrissage légèrement en déséquilibre dû principalement à une érosion des cotisations...

En k€	2022	2023				Ecart		Référence
	Réalisé	Réalisé au 24/10	+/-	Atterrissage (1)	Budget (2)	(1)-(2)		
Produits associatifs	256	183	30	212	241	-28	-12%	A
Produits événementiels	20	19	0	19	16	3	18%	
Produits divers	89	80	26	105	105	0	0%	
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>365</b>	<b>281</b>	<b>55</b>	<b>337</b>	<b>362</b>	<b>-25</b>	<b>-7%</b>	
Frais de personnel	-209	-157	-52	-208	-209	1	0%	
Frais de fonctionnement	-35	-39	-26	-65	-36	-29	80%	B
Frais d'activités	-154	-144	-31	-175	-177	3	-1%	
Dotations aux amortissements	-2	-	-1	-1	-1	-	0%	
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>-400</b>	<b>-340</b>	<b>-109</b>	<b>-449</b>	<b>-423</b>	<b>-26</b>	<b>6%</b>	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-35</b>	<b>-59</b>	<b>-53</b>	<b>-112</b>	<b>-61</b>	<b>-52</b>	<b>85%</b>	
Produits financiers	26	107	18	126	73	53	72%	C
Charges financières	-	-	-	-	-	-	n.a	
<b>Résultat financier</b>	<b>26</b>	<b>107</b>	<b>18</b>	<b>126</b>	<b>73</b>	<b>53</b>	<b>72%</b>	
<b>Résultat Exceptionnel</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>n.a</b>	
<b>IS</b>	<b>-3</b>	<b>-15</b>	<b>-1</b>	<b>-17</b>	<b>-10</b>	<b>-7</b>	<b>66%</b>	
<b>Résultat net</b>	<b>-13</b>	<b>34</b>	<b>-36</b>	<b>-3</b>	<b>2</b>	<b>-5</b>	<b>-237%</b>	

## Principaux commentaires

Atterrissage par rapport au budget présenté en AG 2023 :

- A. Baisse des produits associatifs** de 28 k€ (soit -12%) en raison principalement d'une **baisse des cotisations de 27 k€ (-17%)** et des dons de 3 k€ (-20%).
- B. Augmentation des frais de fonctionnement** de 29 k€ (+80%) due essentiellement aux honoraires de l'avocat dans le cadre du litige MdMP (31 k€).  
→ Les charges d'exploitation retraitées des honoraires d'avocat sont en ligne avec le budget.
- C. Dividende PFC plus important que prévu : 101 k€** (budgété 50 k€, soit + 102%).

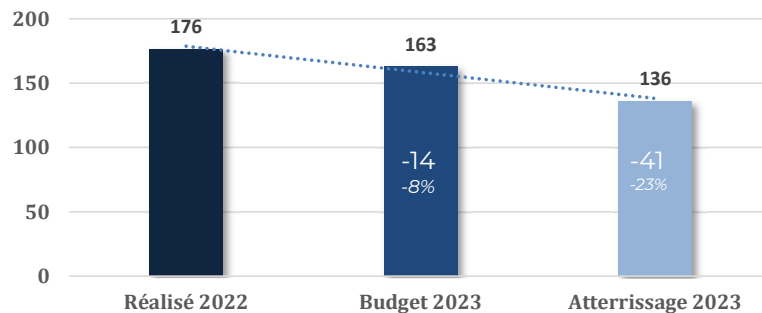
# Une baisse des cotisations plus importante que prévue...

## Détail des produits associatifs

En k€	2022	2023				Ecart	
	Réalisé	Réalisé au 24/10	+/-	Atterrissage (1)	Budget (2)	(1)-(2)	
Cotisations	176	136	-	136	163	-27	-17%
Annuaire	35	15	20	35	35	0	0%
Abonnements PCM	11	9	-	9	11	-2	-23%
Redevance PAM	19	6	10	16	18	-2	-11%
Dons	14	10	-	10	13	-3	-20%
Sponsoring	1	7	-	7	1	6	569%
<b>Produits associatifs</b>	<b>256</b>	<b>183</b>	<b>30</b>	<b>212</b>	<b>241</b>	<b>-28</b>	<b>-12%</b>

- Anticipation dans le budget 2023 d'une baisse de 14 k€ (-8%) par rapport à 2022 → **Atterrissage 2023 vs. Réalisé 2022 : -41 k€, soit -23%.**

Variation des cotisations par rapport à 2022



## Produits divers

- Les produits divers sont principalement composés de revenus liés à la mise à disposition d'une 30aine de postes à la Station F (102 k€). Ils sont en ligne avec le budget.
- Cette année, le **taux d'occupation est de 100%** permettant de compenser la charge de 111 k€ relative à la mise à disposition de ces postes par la Station F à PA.



### Point d'arbitrage

- Cotisation Paris Tech Alumni de 1 k€ alors que les activités de cette association sont limitées. **A maintenir ? A résilier ?**

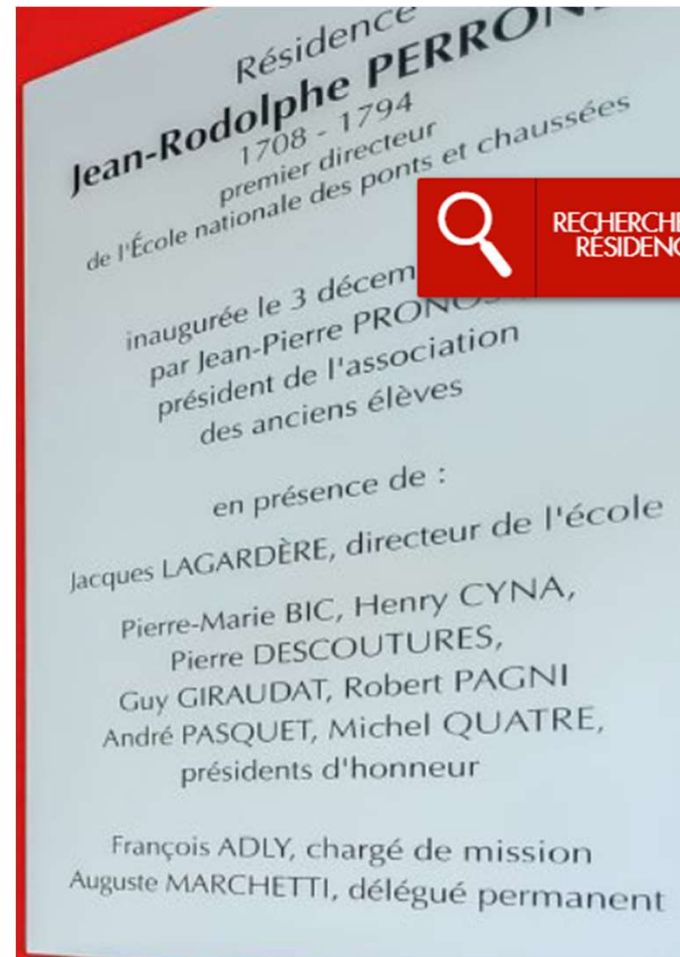
# Points divers

# 4



# Décision

Le Bureau désigne **Boris Rowenczyn** comme son représentant dans tous les échanges et négociations à venir sur les résidences étudiantes de Champs-sur-Marne.



Partie non abordée en Bureau

# Séminaire de rentrée (14/10)

- Persona identifiées et charte des groupes pro
- Plan d'action, suites à donner



# Persona

5 alumni type à mieux adresser

Partie non abordée en Bureau

# 5 persona



Partie non abordée en Bureau



Nicolas, 40 ans, ingénieur français expatrié



Léa, 40 ans, ingénieure civile libanaise au M-O

« Internationaux »



Johanna, 39 ans, Mastérienne de l'ENPC

Mastères Spécialisés 



Camille, 30 ans, 8 ans d'expérience

Jeunes diplômés 



Guillaume, 26 ans, 2 ans d'expérience



## JEUNE DIPLÔMÉ DE L'ÉCOLE DES PONTS 2 ANS D'EXPÉRIENCE

Partie non abordée en Bureau

Guillaume, 26 ans est data scientist dans un grand groupe en Île-de-France et diplômé de l'École des Ponts, Département IMI (Maths-Info) promo 2021. Il cherche un travail épanouissant avec un impact positif.

Bien qu'il connaisse Ponts Alumni, il ne voit pas l'intérêt de cotiser car : il possède déjà un travail ; il ne se retrouve pas dans les profils des alumni actifs ; et les événements ne sont pas en adéquation avec ses centres d'intérêt.

### MODES D'INTERACTION



### ACTIONS À ENGAGER

- Identifier des relais d'opinion par promo pour relayer les actualités de l'association à leur camarades et les inviter à participer aux événements
- Travailler une stratégie linkedin pour mettre en avant des profils alumni jeunes et/ou inspirants dans laquelle cette cible pourra s'identifier
- Proposer des événements et du contenu en phase avec ses centres d'intérêt : transition verte, finance, technologie, etc.



## JEUNE DIPLÔMÉ DE L'ÉCOLE DES PONTS 8 ANS D'EXPÉRIENCE

Partie non abordée en Bureau

Camille, 30 ans est ingénieur civil formé à l'École des Ponts. Il s'investit dans l'évolution de sa carrière tout en valorisant un certain équilibre entre vie pro et perso. Père de famille, il a un emploi du temps chargé et a besoin d'informations directes et succinctes pour s'informer. Bien qu'il apprécie la liberté de choix offerte par sa formation, il reste éloigné de Ponts Alumni et n'en perçoit pas les avantages faute d'une communication claire sur ce que l'association peut lui apporter. Cependant, il se dit ouvert à l'idée de participer à des événements ou webinaires traitant de thématiques actuelles.

### MODES D'INTERACTION



### ACTIONS À ENGAGER

- Identifier des relais d'opinion par promo pour relayer les actualités de l'association à leur camarades et les inviter à participer aux événements
- Expliciter clairement la raison d'être et l'offre de l'association lors des événements, sur le site, sur linkedin, en webinaire dédié, etc.
- Proposer des événements et du contenu en phase avec ses centres d'intérêt : transition verte, finance, technologie, etc.

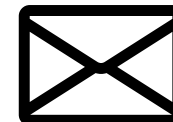


## MASTÉRIENNE DE L'ÉCOLE DES PONTS

Partie non abordée en Bureau

Johanna, 39 ans, est directrice de projet chez Vinci et ancienne étudiante des Ponts en reprise d'études, avec un master spécialisé. Son passage aux Ponts lui a conféré fierté et reconnaissance statutaire, mais elle ressent un isolement vis-à-vis des promotions "officielles" et ne comprend pas bien le rapport entre Ponts Alumni et l'association issue de son master (Urba Ponts, AEMF, etc.). Elle souhaite élargir son réseau et est intéressée par l'accès aux offres d'emploi et à la formation continue, mais trouve que l'association manque d'offre claire correspondant à ses besoins professionnels.

### MODES D'INTERACTION



### ACTIONS À ENGAGER

- Clarifier les relations avec les différentes associations de mastériens et créer une synergie avec les groupes professionnels correspondants
- Intégrer les mastériens dans l'association dès leur année de master via un onboarding spécifique et l'organisation de temps forts avec le réseau
- Election d'un délégué de promotion pour créer des liens et renforcer l'esprit de corps (prévu)



## PROFIL INTERNATIONAL DE L'ÉCOLE DES PONTS

Partie non abordée en Bureau

Léa, 40 ans, est ingénieure civile libanaise et travaille comme directrice de projet au Moyen-Orient. Elle ne s'est pas engagée avec l'association Ponts Alumni en raison de la distance et d'un manque de visibilité sur les avantages concrets qu'elle pourrait en tirer. Elle ressent une prédominance culturelle franco-française au sein de l'association et elle ne retrouve pas dans les sujets abordés. Elle aspire à des échanges qui lui permettraient de partager des connaissances et à étendre son réseau professionnel local. Elle peut être intéressée par une offre de formation continue.

### MODES D'INTERACTION



### ACTIONS À ENGAGER

- Généraliser la visio / le replay pour permettre de participer à distance aux événements de l'association et impliquer les profils internationaux dans l'organisation (thématiques, interventions, etc.)
- Développer un réseau d'ambassadeurs et des groupes whatsapp locaux pour ancrer une dynamique dans les différentes zones géographiques, quitte à s'associer à d'autres écoles et/ou à des événements locaux



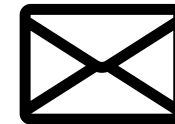


## EXPATRIÉ DE L'ÉCOLE DES PONTS

Partie non abordée en Bureau

Nicolas, 40 ans, ingénieur français diplômé de l'école des Ponts, est cadre expatrié aux États-Unis dans une grande entreprise française. Il aspire à réussir professionnellement tout en souhaitant profiter pleinement de son expatriation. Père de famille, il est attentif à l'équilibre entre vie familiale et vie professionnelle. Il connaît Ponts Alumni mais ne s'y implique pas activement à cause de la distance. Néanmoins, il est ouvert au partage d'expérience et souhaitera bénéficier d'un soutien pour son éventuel retour en France. Il peut aussi être intéressé par le recrutement de jeunes issus de l'école des Ponts.

### MODES D'INTERACTION



### ACTIONS À ENGAGER

- Accueillir les expatriés à leur arrivée et les mettre en relation avec les alumni présents sur place
- Généraliser la visio / le replay pour permettre aux expatriés de participer à distance aux événements de l'association et de partager leur expérience / leur expertise
- Proposer un accompagnement pour préparer le retour d'expatriation

# Une communication à adapter...

dès la campagne d'adhésion 2024

- À monter entre le 25/11 et le 05/12
- Pour une distribution dès le 20/12

➤ Qui m'accompagne ?



Guillaume, 26 ans, 2 ans d'expérience



Camille, 30 ans, 8 ans d'expérience



Johanna, 39 ans, Mastérienne de l'ENPC



Léa, 40 ans, ingénieure civile libanaise au M-O



Nicolas, 40 ans, ingénieur français expatrié

Partie non abordée en Bureau

« Internationaux »



Mastères Spécialisés

Jeunes diplômés



Partie non abordée en Bureau

# Charte des groupes pro

- Charte mise à jour suite séminaire de rentrée
- Plan d'action
- > REPORTÉ au COMITÉ du 18 DÉCEMBRE

# Prochaines réunions + dates 2024 (prévisionnel)

- **18 décembre : Comité Ponts Alumni + dîner** - invités : A.Briant, JF Figuié indisponibles  
\*\_\*
- **29 janvier 2024 : Comité** – Invités : A.Briant et JF.Figuié ?
- ~~29 février~~ **27 février** : Bureau
- **26 mars** : Bureau
- **22 avril : Comité – Election du nouveau président + Bureau**
- **16 mai : Assemblée Générale**
- **20 juin** : Bureau
- **9 juillet : Comité**



Exposition-vente  
**ENTRÉE LIBRE**  
2 formules de déjeuner

# 12<sup>e</sup> RENCONTRES ŒNOPHILES des GRANDES ÉCOLES

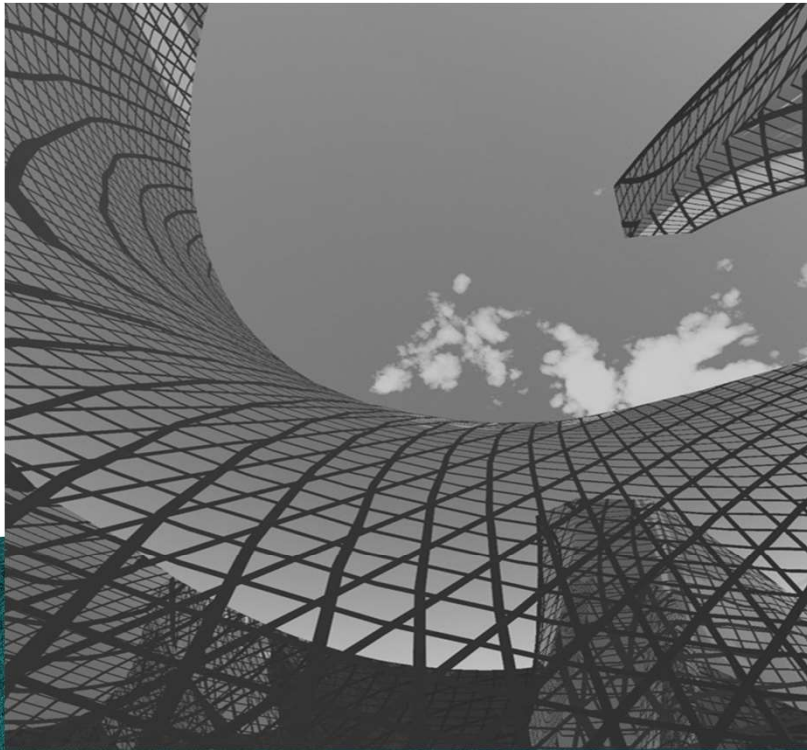
à la **MAISON**  
des **POLYTECHNICIENS**

Dimanche 26 novembre 2023 de 10 h 30 à 19 h 00 ● 12 rue de Poitiers 75007 PARIS

## C'est ce week-end...

# Investissements

# 5



**TALENCE**  
GESTION

# Point de gestion

23/11/2023



# Sommaire

---



1. Talence Gestion
2. Point sur les bons de capitalisation
3. Option 1 : conserver le bon de capitalisation
3. Option 2 : Les produits structurés
4. Option 3 : Portefeuille obligataire avec des fonds à échéances

Annexe





# 1. Talence Gestion



# Société indépendante en fort développement



## Talence Gestion, en bref



**Approche globale, coordination et mise en œuvre d'une stratégie patrimoniale** adaptée à vos besoins et à l'environnement juridique, financier et fiscal.



**1,2**  
milliard d'euros



**35**  
collaborateurs



**3**  
bureaux

Société  
**indépendante**

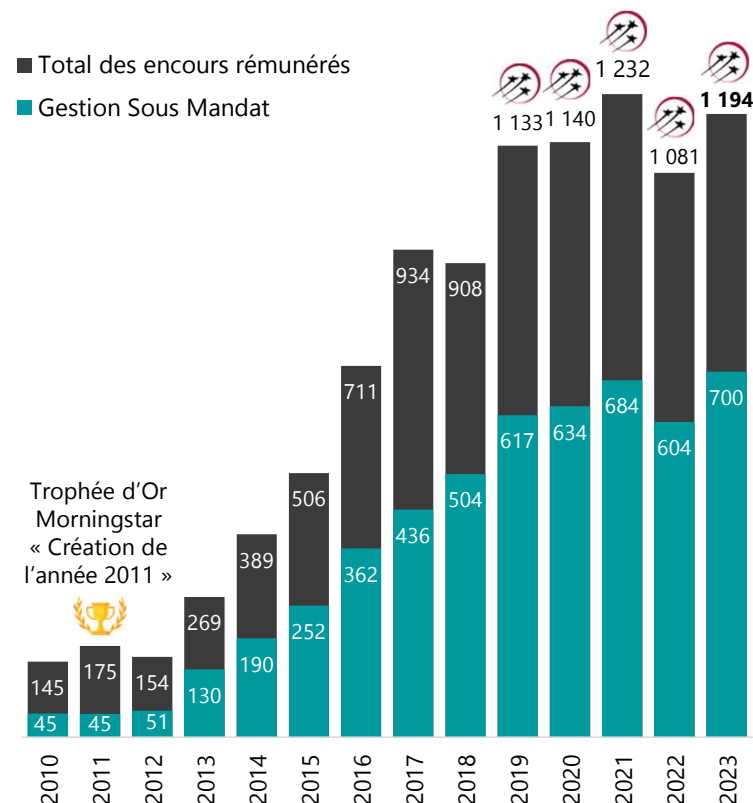
Suivi et gestion  
**personnalisés**



## Evolution des encours Talence Gestion

(en millions d'euros)  
Données fin de période  
Données arrêtées au 30/06/2023\*

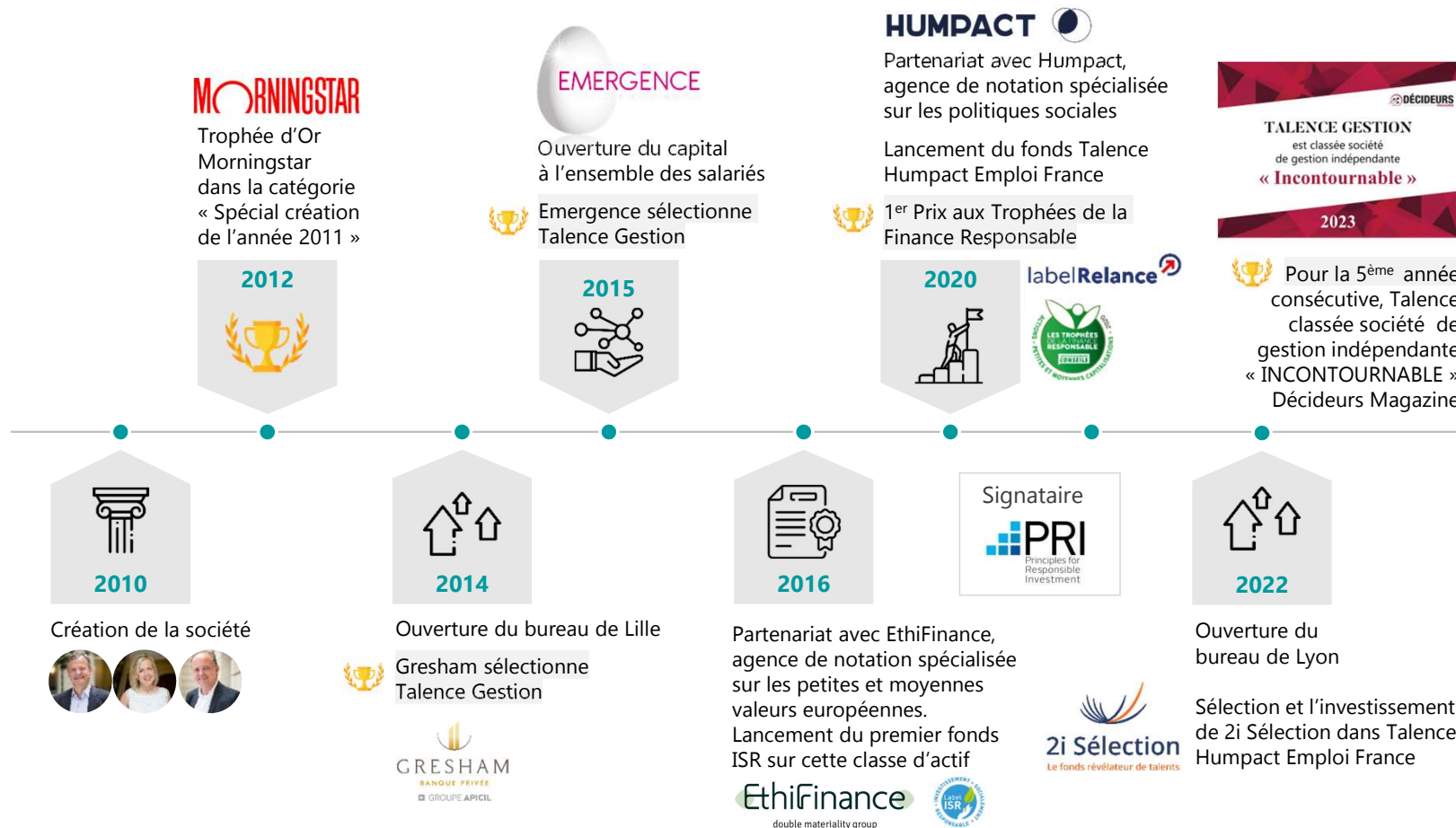
Société de gestion indépendante  
**INCONTOURNABLE**  
Décideurs Magazine - 5<sup>ème</sup> année



\* Les encours intègrent les OPC maisons présents dans ses OPC et ses mandats  
Talence Gestion, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF le 26 mai 2010 sous le n°GP-10000019 - n° Orias : 10057627

# Une reconnaissance établie

## Des distinctions et des partenaires de premier rang



Gresham est une banque privée qui compte 38 000 clients et plus de 4,5 milliards d'euros d'encours sous gestion | La SICAV Émergence est le premier fonds d'incubation et de développement de la place financière de Paris | Talence Epargne Utile reçoit le 1<sup>er</sup> prix dans la catégorie « Actions - Petites et Moyennes Capitalisations » aux Trophées de la Finance Responsable | Classements 2023, 2022, 2021, 2020 et 2019 – Décideurs Magazine Organisme indépendant

**Document non contractuel - Tout investissement financier comporte un risque de perte en capital.**

# Un développement basé sur une solide culture d'entreprise



**Partage**

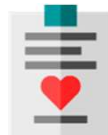


**Adaptabilité**



**Disponibilité**

**Nos valeurs  
partagées chez  
Talence Gestion**



**Passion**



**Engagement**



**Bienveillance**



## **2. Point sur les bons de capitalisation**



# Point sur les bons de capitalisation



## Performance historique

	Date ouverture	Montant de départ	Montant au 21/11/2023	Gain en €	Performance depuis ouverture	2023
SCI MAISON DES PONTS	18/01/2019	400 000€	531 772,62€	131 772,62€	+33,00%	+3,60%
AAENPC	31/10/2018	450 000€	596 624,02€	146 624,02€	+32,60%	+3,60%
Total		850 000€	1 128 396,64€	278 396,64€	+32,80%	+3,60%

Performances nettes historique de l'Eurocroissance	2018	2019	2020	2021	2022
Prepar Avenir II**	+3,74%	+9,41%	+4,27%	+3,47%	+0,72%
Fonds euro ***	+1,90%	+1,35%	+1,03%	+1,15%	+2,10%

Les compagnies d'assurance peuvent transférer vers la provision de diversification de l'Eurocroissance une plus-value latente en provenance du fonds en euro.

\*Pour l'assurance-vie et uniquement sur la part investie sur Prepar Avenir II

\*\* Prepar-Vie. Incluant le transfert de richesse. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures & ne sont pas constantes dans le temps

\*\*\* Performance du fonds en euro du contrat Talence Epargne Vie I jusqu'en 2020 puis performance du fonds euro dans le contrat Talence Epargne Vie II



## 3. Option 1



Conserver Eurocroissance

# L'Eurocroissance PREPAR AVENIR II



## Une alternative au fonds euro performante et décorrélée des marchés



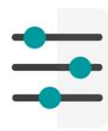
### Une offre alternative créée depuis 2016

Un contrat exclusif Talence Gestion, en partenariat avec l'assureur Prépar-Vie, filiale de la BRED Banque Populaire



### Un objectif de performance long terme

Apporter une performance sur la durée supérieure à celle du **fonds euro (+1,5%)** tout en maîtrisant la volatilité et une liquidité à tout moment.

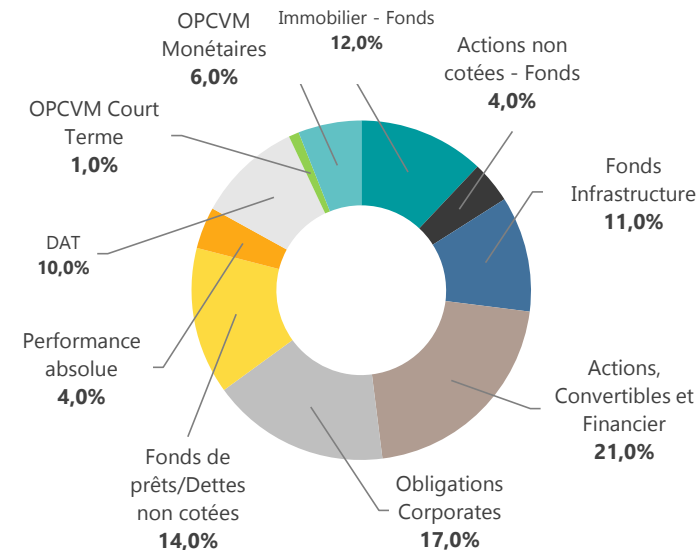


### Un contrat sur-mesure

A la souscription, choix du **niveau de la garantie de capital** (totale 100% ; partielle 90% ou 80%) et de **l'échéance de cette garantie** (entre 12 à 30 ans). **Garantie décès incluse\*** et sans limite d'âge.

### Composition de l'actif au 30/06/2023

Encours : 1,08 milliard d'euros  
(31/12/2022)



Indicateur de risque :



Accessibles via :

Assurance-vie  
Prépar Vie



Version contrat de  
capitalisation



Les compagnies d'assurance peuvent transférer vers la provision de diversification de l'Eurocroissance une plus-value latente en provenance du fonds en euro.

\*Pour l'assurance-vie et uniquement sur la part investie sur Prepar Avenir II

\*\* Prepar-Vie. Incluant le transfert de richesse. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures & ne sont pas constantes dans le temps

\*\*\* Performance du fonds en euro du contrat Talence Epargne Vie I jusqu'en 2020 puis performance du fonds euro dans le contrat Talence Epargne Vie II

**Document non contractuel - Tout investissement financier comporte un risque de perte en capital.**





## 3. Option 2



Les produits structurés

## Produit structuré proposé : TARN (conditions au 16/11/23)



Emetteur : BNP Paribas

### Autocall : Target Accrual Redemption Note

<b>Devise</b> EUR	<b>Maturité Max</b> 12 ans	<b>Sous-jacent</b> EURO CMS 30Y-5Y*	<b>Rendement :</b> N1 : 9%/an De N2 à N12 : maxi 1%
<b>Capital garanti</b> (par l'émetteur)	<b>1 coupon fixe et garanti en N1</b> <b>Versement trimestriel</b>	<b>Rappel trimestriel</b>  Possible chaque trimestre, à partir du premier trimestre de la 2ème année (T5). Coupons trimestriels variables indexés à la pente des taux longs 30 ans et taux courts 2 ans européens. Quand la somme des coupons variables versés atteint 1% le produit est remboursé par anticipation	

### Mécanisme de remboursement

- **Entre le 1<sup>er</sup> et le 4<sup>ème</sup> trimestre**, vous touchez **un coupon de 2,25%** tous les trimestres. **Ce coupon est garanti.**
- **Puis, à chaque trimestre, à partir du 5<sup>ème</sup> trimestre**, on constate la pente de taux entre CMS 30 Y et le CMS 5Y :  
Chaque trimestre le coupon versé est égal à 0,5 x la pente des taux, c'est-à-dire la différence entre les taux longs 30 ans et les taux courts 5 ans.  
**Quand la somme des coupons variables versés atteint 1%** le produit est remboursé à 100 % par anticipation (la somme des coupons variables ne peut dépasser 1%).
- Si le produit n'a pas été remboursé avant l'échéance, **à maturité le capital est intégralement remboursé.**

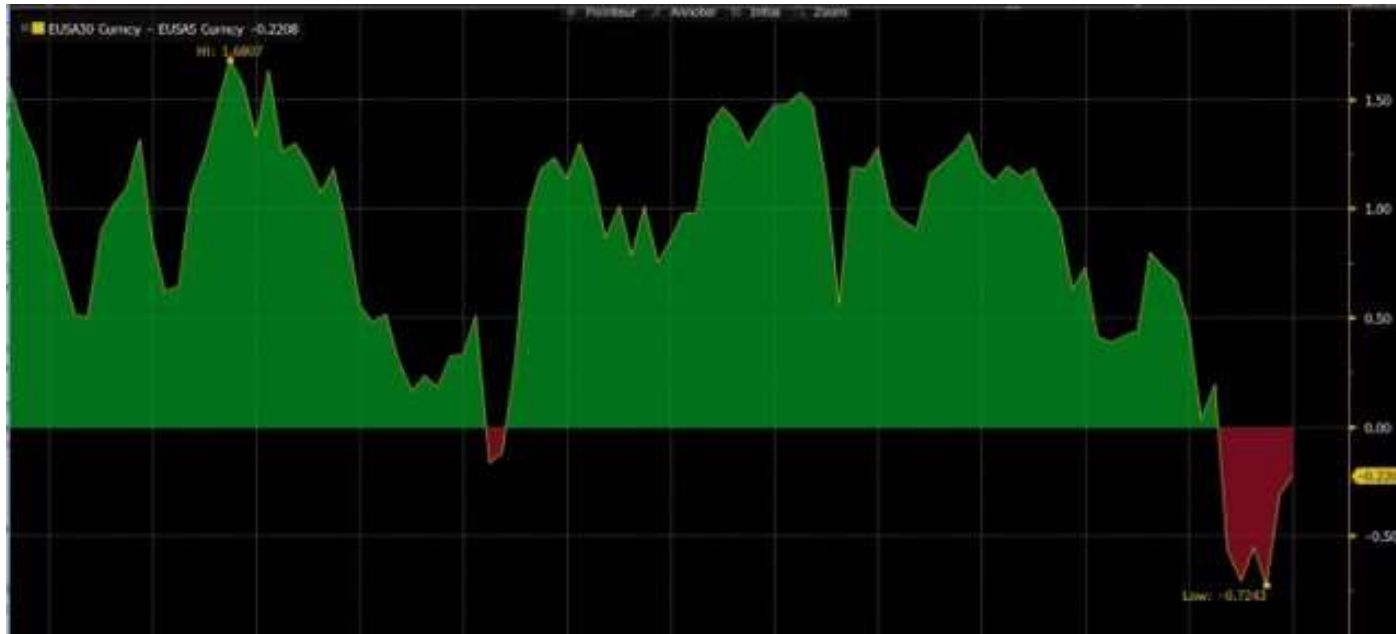
\* Le taux CMS (Constant Maturity Swap ou swap de maturité constante) est un taux de référence utilisé sur les marchés financiers pour des opérations d'échange de taux fixe contre taux variable (swap de taux d'intérêt) pour une durée déterminée, variant de 1 à 30 ans.  
Choix de l'Emetteur et du Garant selon des critères satisfaisants de notation crédit, notoriété, honorabilité, etc.

Document non contractuel - Tout investissement financier comporte un risque de perte en capital.

Indicateur de risque :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

# Historique de spread



Commentaire :

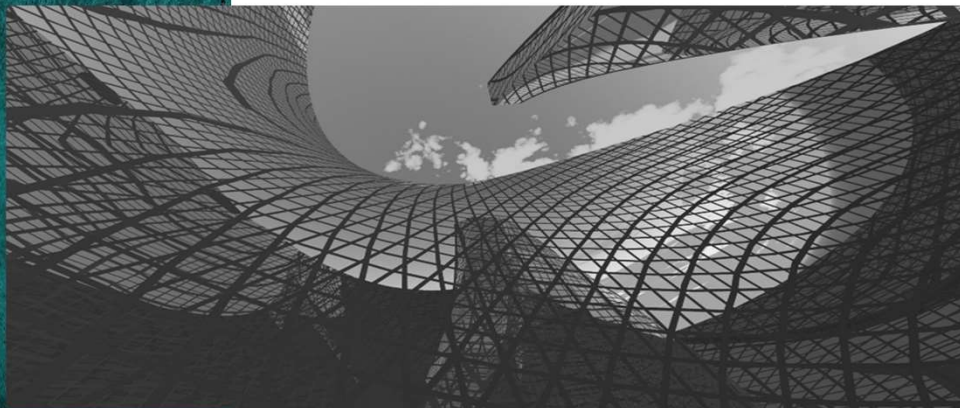
- Les Taux longs sont structurellement plus élevés que les Taux courts car c'est plus « cher » d'emprunter à 30Y que d'emprunter à 2Y.
- On le constate historiquement avec une « pente » qui oscille la plupart du temps entre 0.5% et 2%
- Mais actuellement, la pente est sur un point bas, même négatif, qui permet de proposer des conditions très intéressantes sur le TARN Voir sur la courbe historique de la pente depuis 1999 ci-jointe.

Ref. Taux\* : Pente 30Y – 5Y = -0,2208 %

\* Source Bloomberg au 16/11/2023



## 4. Option 3



Fonds obligataires à échéances

# Fonds obligataires



## Fonds sélectionnés



Sur les principaux types d'obligations qui peuvent constituer un portefeuille, nous nous positionnerons sur :

- Des obligations d'entreprises privées internationales notées **INVESTMENT GRADE**
- Des obligations d'entreprises privées internationales notées **HIGH YIELD**
- Des fonds à échéance maximum 2028 dans un premier temps
- L'objectif est ensuite de conserver les fonds jusqu'à échéance, sauf s'il devenait plus opportun de les vendre avant leur échéance

Société de gestion	Nom du fonds	Perf. depuis le début d'année	Rendement actuariel*	Focus Géo.	Types d'oblig.	Notations moyennes	SFDR	Niveau de risque	Eligible TEV
Talence Gestion	<b>Selection Alpha taux</b>	5,41%	5,32%	Europe	Corp IG	BBB	6	2	OUI
Lazard Frères	<b>Lazard Crédit 2027</b>	4,90%	4,88%	OCDE	Corpo IG	BBB-	8	2	Oui Avenant
Rothschild	<b>R-Co Target 2028</b>	6,12%	4,78%	OCDE	Corpo IG	BBB+	8	2	En cours
Oddo	Oddo Global Target 2026	7,54%	5,45%	OCDE	Corpo HY	BB-	8	3	Oui Avenant
Lazard frères	Lazard capital fi – ISR	0,99%	9,6%	OCDE	Dettes sub fin.	BB-	8	3	OUI
IVO	Ivo 2028	6,57%	8,1%	Monde	Corpo	BB	8	3	OUI
Ivo	Ivo Fixed Income	3,94%	8,39%	Monde	Corpo	B+	8	3	OUI

Liste de fonds indicative au **21/11/2023** | Données en date du 30/10/2023.

Le portefeuille final pourra différer du portefeuille présenté. La structure du portefeuille et les appréciations du gérant peuvent évoluer sans préavis.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures & ne sont pas constantes dans le temps.

\*rentabilité obtenue en conservant l'actif financier jusqu'à son échéance (durée de vie restant à courir) et en réinvestissant les intérêts au même taux actuariel.

**Document non contractuel - Tout investissement financier comporte un risque de perte en capital.**

# Synthèses des propositions



	Option 1	Option 2	Option 3
	Bon de capitalisation	Produit structuré	Fonds obligataires
Enveloppe fiscale	Bon de capitalisation	Compte-titres	Compte-titres ou bon de capitalisation
Dépositaire	Prepar Vie	Copartis	Copartis ou Prepar Vie
Emetteur / Gérant	Prépar Vie	Selon produit structuré (BNPP dans l'exemple)	Rothschild, Lazard, Talence Gestion
Indicateur de risque	2/7	1/7*	2-/7
Capital garanti	Entre 100% et 80% à échéance	Oui à échéance	Non
Rendement attendu	Entre 3-4%/an	N1 : 9%/an De N2 à N12 : maxi 1%	Entre 4,5%-5,5%
Respect critères ESG	Investissement dans des fonds SFDR 8 mais aucun label	NON	SFDR 8 pour la majorité

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures & ne sont pas constantes dans le temps.  
Les rendements sont donnés à titre indicatif et ne sont pas garantis sauf pour le produit structuré.

\* Risque si l'investisseur reste jusqu'à échéance

**Document non contractuel - Tout investissement financier comporte un risque de perte en capital.**

# Conclusion



## Un accompagnement à la carte

### L'expertise de Talence Gestion

Une **offre sur-mesure** adaptée au profil de chacun

La **réactivité** d'une entreprise à taille humaine

Un suivi **personnalisé** et un contact direct et permanent avec les gérants

Des **valeurs humaines et éthiques** partagées par tous les collaborateurs

Des **produits, services et partenaires** différenciants

Le **professionnalisme** d'une équipe expérimentée

### Une offre de gestion moyen/long-terme

La Gestion Collective

La Gestion Sous Mandat

La Gestion conseillée

### Des solutions diversifiées et adaptées

Le fonds euro & l'euro-croissance

Les produits structurés

L'immobilier

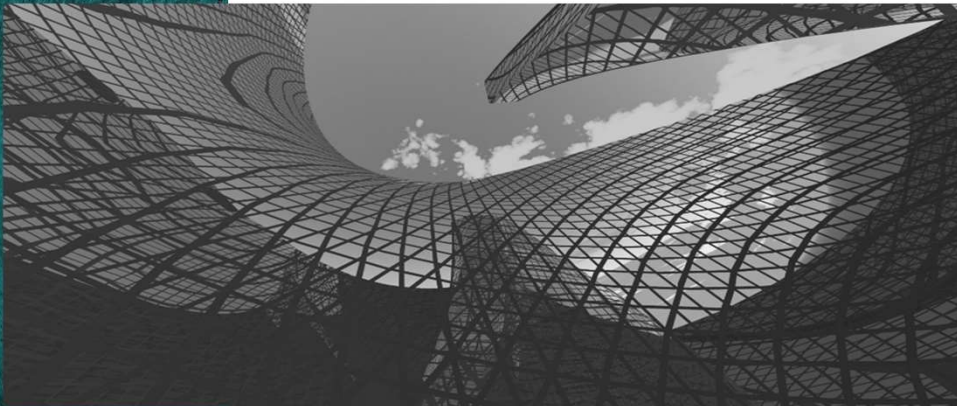
Bourse & architecture ouverte

Actifs non cotés

PER



# Annexe





# Les produits structurés



## Une solution de placement entièrement paramétrable



### Un produit financier conçu sur-mesure

Une obligation à coupon zéro qui intègre un montage optionnel permettant, **en fonction de vos objectifs**, une protection partielle à terme en cas de baisse et une opportunité de rendement bonifié



### Une alternative aux produits traditionnels

Dans un environnement de marché caractérisé par une forte incertitude, un outil de diversification dépendant de la réalisation d'un scénario sur l'évolution future du sous-jacent, choisi par notre **équipe de gérants spécialistes**



### Une tarification attractive

En partenariat avec notre partenaire spécialiste, Capital Management France, le produit est émis après des appels d'offres systématiques auprès de plus de 20 banques émettrices en vue d'**obtenir le meilleur prix**



### Une rémunération et des risques connus

Chaque produit affiche une rémunération transparente (**remboursement de l'investissement initial et coupons**) et comporte des risques identifiés liés à la réalisation du scénario.

## → Critères entièrement paramétrables

<b>Sous-jacent</b>	Actif dont l'évolution va conditionner les résultats du produit	Indices, Titres...
<b>Barrière de protection</b>	Niveau de baisse de l'actif à partir duquel le capital n'est plus préservé à l'échéance	-10%, -20%, -30%, -40%, -50%, etc...
<b>Maturité</b>	Durée de vie du produit	De 6 mois à 10 ans
<b>Fréquence de rappel</b>	Périodicité au bout de laquelle le produit peut être remboursé ou le(s) coupon(s) versé(s)	Annuelle, semestrielle, trimestrielle, ou mensuelle
<b>Barrière de rappel</b>	Niveau auquel le produit peut être remboursé avec le(s) coupon(s)	à 100%, à 90%, à 103%, etc...

Accessibles via :

Compte-titres  
conseillé



Assurance-vie  
luxembourgeoise



# L'alliance de 2 savoir-faire



Capital Management  
France

## Création de produits sur-mesure

- La réactivité d'une équipe à taille humaine attachée à une solide culture d'entreprise
- La prise en compte des objectifs, du niveau de risque et des tendances de marché
- Une expertise des valeurs pour concevoir des produits structurés paramétrables sur-mesure
- Une notoriété importante auprès de plus de 1500 chefs d'entreprise et de familles



## Expert en produits structurés

- Capital Management France est une société de conseil en investissement spécialisée en produits structurés, indépendante des banques
- Chiffres clés 2022 :
  - Plus de 15 ans d'existence (création 2008)
  - 1 Mds EUR de produits lancés
  - 100 clients B to B (société de gestion, family office, CGPI, banques privées, institutionnels)
- Créateur de produits sur-mesure
- Appels d'offre systématiques en vue d'obtenir le meilleur prix (architecture ouverte)
- Plus de 20 banques émettrices
- Tarification attractive



# Avertissement sur les risques



## Principaux risques

- **Risque de perte en capital** : selon le type de solutions d'investissement, le capital peut ne pas être garanti ni protégé et donc le capital initialement investi peut ne pas être restitué.
- **Risque lié à la gestion discrétionnaire** : la stratégie de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des marchés et de l'allocation d'actifs faite par le gérant. Il existe donc un risque que ce dernier ne sélectionne pas les valeurs les plus performantes et que l'allocation faite entre les différents marchés ne soit pas optimale.
- **Risque Action** : si la solution proposée est exposée aux marchés actions, une baisse de ces marchés peut entraîner une baisse de la valeur de l'investissement.
- **Risque de liquidité** : la solution peut, le cas échéant, intégrer un investissement dans des actions de petite et très petite capitalisations négociées sur le compartiment C d'Euronext, Euronext Growth (ex marché Alternext) et/ou Euronext Access (ex Marché Libre), dont le volume de titres cotés ou échangés en Bourse est réduit. Ces titres sont donc susceptibles de rencontrer des risques de liquidité. Par leur nature, les variations de cours de ces investissements peuvent être plus marquées que sur les grandes capitalisations, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur des placements.
- **Risque de taux** : le risque de taux est proportionnel à l'investissement en produits de taux. En cas de variation à la hausse des taux d'intérêt, la valeur des produits investis en taux peut baisser et diminuer la valeur du placement.
- **Risque de crédit** : il représente le risque éventuel de dégradation de la signature de l'émetteur d'un titre de créance et le risque qu'il ne puisse pas faire face à ses remboursements, ce qui induira une baisse du cours du titre. L'exposition aux titres à haut rendement ou non notés peut accroître significativement le risque de crédit.
- **Risque lié à la détention d'obligations convertibles** : la valeur des obligations convertibles dépend dans une certaine mesure de l'évolution du prix de leurs actions sous-jacentes. Les variations des actions sous-jacentes peuvent entraîner une baisse de la valeur du placement.
- **Risque lié aux investissements dans les pays émergents et hors OCDE** : les risques de marché dans ces pays sont amplifiés car les mouvements de marché, à la hausse comme à la baisse, peuvent être plus forts et plus rapides que sur les grandes places internationales.
- **Risque de change** : il s'agit du risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du placement, l'euro. En cas de baisse d'une devise par rapport à l'euro, la valeur de la part concernée du placement peut baisser.

## Autres risques spécifiques liés à la détention de produits structurés

**Risque lié au sous-jacent** : le mécanisme de remboursement est lié à l'évolution du niveau des indices ou titres indiqués dans le prospectus (sous-jacent) et donc à l'évolution des marchés.

**Risque découlant de la nature du produit** : en cas de revente du produit avant l'échéance, le prix pratiqué dépendra des conditions de marché en vigueur. Il est donc impossible de mesurer a priori le gain ou la perte. Le montant remboursé pourra être très différent (supérieur ou inférieur) du montant prévu à l'échéance. Il existe donc un risque de perte en capital partielle ou totale. Si le cadre d'investissement du produit est un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, il est précisé que le dénouement, la réorientation d'épargne ou le rachat partiel de celui-ci peuvent entraîner le désinvestissement automatique des unités de compte adossées aux produits avant leur date de remboursement.

**Risque de marché** : le prix de revente en cours de vie évolue en fonction de la performance des indices ou titres sous-jacents et d'autres paramètres comme notamment la volatilité, les taux d'intérêt et la qualité de crédit de l'Émetteur et, s'il existe, du Garant.

**Risque de contrepartie** : l'investisseur est exposé à l'éventualité d'une faillite ou d'un défaut de paiement de l'Émetteur et s'il existe, du Garant, qui peut induire un risque sur le remboursement. La capacité de l'Émetteur et s'il existe, du Garant à rembourser les créanciers de l'Émetteur en cas de faillite ou défaut de ce dernier peut être appréciée par les ratings attribués par les agences de notation financière.

**Risque de liquidité** : certaines conditions exceptionnelles de marché peuvent rendre difficile, voire impossible, la revente du produit en cours de vie.



# Avertissement général



- Ce document est réservé à un usage strictement personnel. Les informations qu'il contient sont de nature confidentielle, ce que son(ses) lecteur(s) s'engage(nt) à respecter.
- **Ce document est la propriété de Talence Gestion, toute reproduction même partielle de celui-ci est interdite sans une autorisation écrite préalable de la société de gestion.**
- Ce document a un caractère informatif et non contractuel. Il est indissociable des explications fournies à l'oral.
- Les informations contenues dans ce document (notamment les données chiffrées, commentaires, stratégies y compris les opinions exprimées) s'appuient sur des sources dignes de foi et l'environnement financier, juridique, et fiscal à la date d'établissement du document.
- Elles ne valent qu'à l'instant, où elles ont été données et peuvent donc être sujettes à modifications au gré des évolutions des marchés et de la réglementation et être mises à jour à tout moment sans préavis.
- Les performances, rendements, classements, prix, notations, statistiques et données passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances, rendements, classements, prix, notations, statistiques et données futures. Il est rappelé aux investisseurs que les performances passées ne préjugent pas des performances futures, qu'elles ne sont pas constantes dans le temps et que la valeur des différents placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change.
- Sauf lorsque cela est clairement spécifié, les produits et services présentés ne sont garantis ni en capital, ni en rendement, le capital investi pouvant ainsi ne pas être intégralement restitué.
- Ce document ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des produits et services présentés, ni une consultation, un conseil ou un avis à caractère juridique ou fiscal.
- Les réflexions et informations fournies en matières patrimoniale et fiscale devront être validées par des professionnels indépendants habilités avant toute mise en œuvre. Talence Gestion décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite des présentes informations générales.
- Tout investisseur potentiel doit se rapprocher de son conseiller afin de se forger sa propre opinion sur les frais et les risques inhérents aux produits et services d'investissement présentés et sur leur adéquation avec sa situation personnelle, ses objectifs et son horizon de placement.
- L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Aussi, il appartient à chaque investisseur de s'assurer que la réglementation qui lui est applicable, en fonction de son statut et de son pays de résidence, ne l'interdit pas de souscrire les produits services décrits dans ce document. Les OPC de Talence Gestion sont de droit français et autorisés à la commercialisation en France. Ils ne sont pas ouverts à la souscription pour les US Persons.
- Tout investissement dans un OPC doit se faire après avoir pris connaissance de sa documentation (DIC/DICI/prospectus, présentant en particulier les différents risques qui lui sont attachés) disponible auprès de sa société de gestion ou sur le site internet de celle-ci.
- Talence Gestion, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF le 26 mai 2010 sous le n°GP-10000019 – n° Orias : 10057627

**Document non contractuel - Tout investissement financier comporte un risque de perte en capital.**