

Horizon

Livret d'arbitrage à capital garanti

Présentation générale

Environnement marché
Description du livret
Procédure de souscription
Document d'Information Clé (DICI)

Faux document AUBUSSON!



Faux document AUBUSSON

Le marché

Le passage des salles de
marché au tout
électronique engendre un
terrain favorable



Analyse Fondamentale

Faux document AUBUSSON!

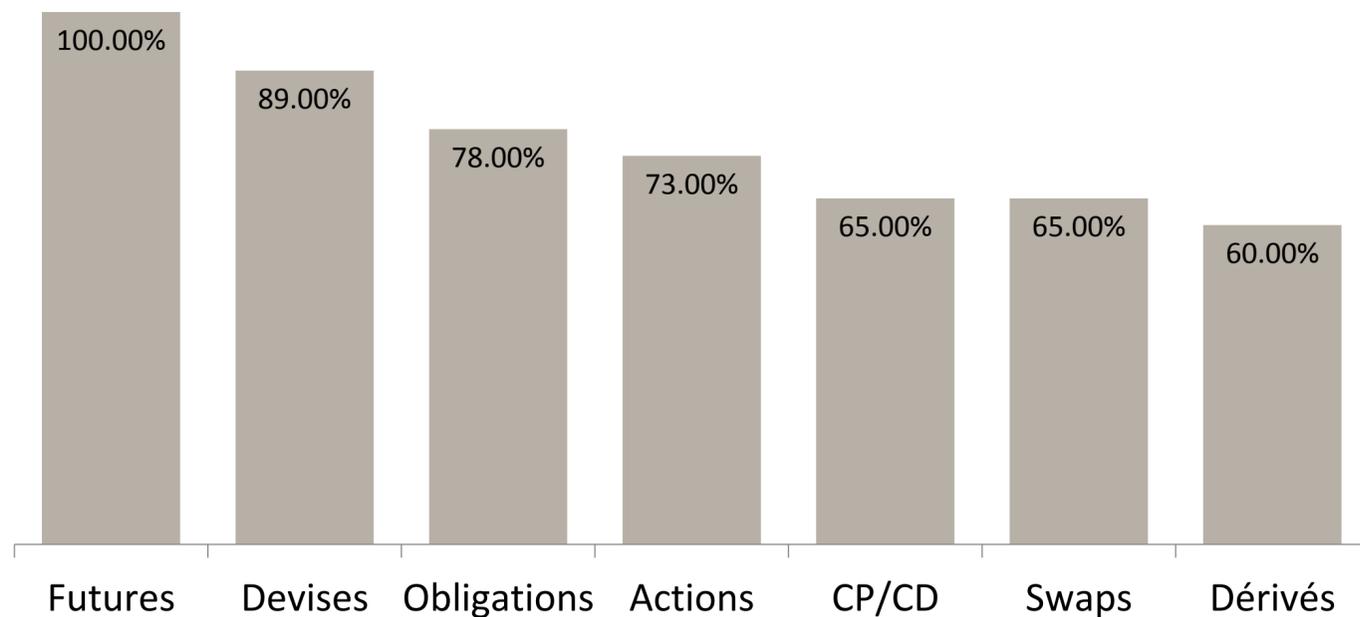
Le transfert des transactions boursières depuis la criée traditionnelle vers des plateformes électroniques permet une plus grande opérabilité et fluidité transactionnelles, et il est généralisé à l'ensemble des marchés de par le monde.

Rapidement, les CaC (systèmes de cotation électronique) sont devenus la composante majoritaire des transactions.

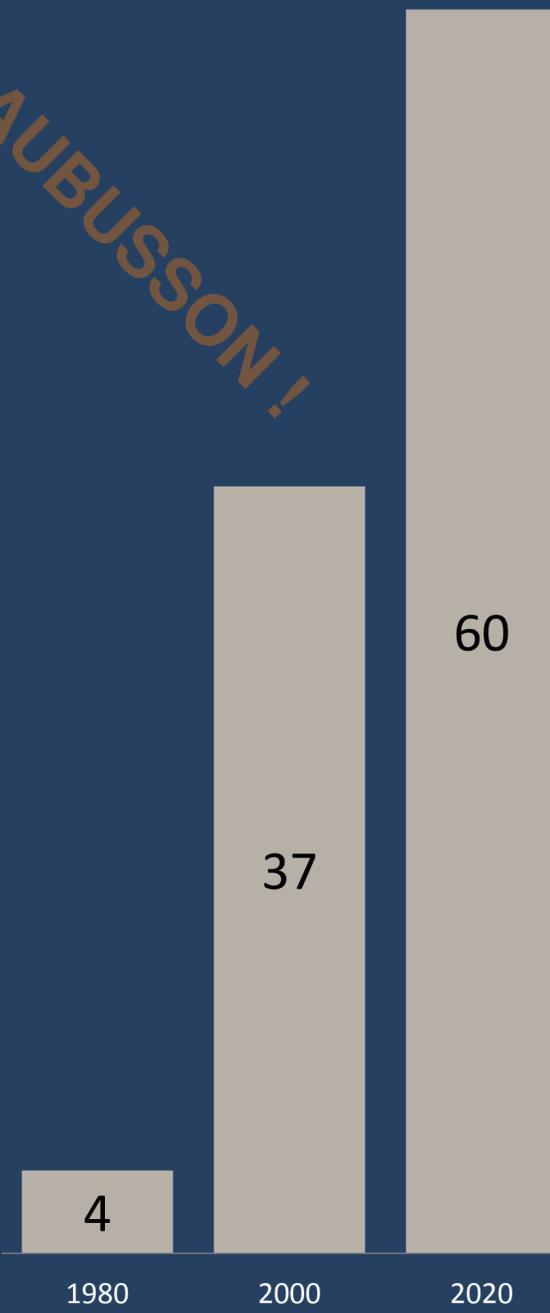
Le passage à la cotation électronique ne manque pas d'avantages :

- ❖ Précision accrue et absence de risque d'erreur
- ❖ Plus grande accessibilité au marché
- ❖ Intégration des trading desks en interne
- ❖ Possibilité de gérer plusieurs marchés au même endroit
- ❖ Reporting automatique et en temps réel des opérations

L'utilisation des CaC sur les marchés financiers



MARCHES EQUIPES EN CaC/Cat



Source : Banque de France

L'impact

+73%

Croissance du volume de membres actifs dans le monde

+42%

Croissance du volume quotidien de transactions moyen

60

Nombre de bourses passées à la cotation électronique

24h/24

Le passage à la cotation électronique augmente la concurrence entre les bourses, et accroît le service de cotation en continu, permettant une cotation automatisée 24h/24



Faux document AUBUSSON!

Le passage à l'électronique implique certes un vaste potentiel d'avantages, mais il est limité à des contraintes techniques qui augmentent sensiblement les différences de cotation du même actif, au même moment, entre différentes places de marché.

La monétisation de ces écarts de cotation, via des opérations d'arbitrage, s'est donc accrue avec le passage à la cotation électronique.

L'arbitrage consiste à procéder à l'acquisition d'un actif donné sur un marché, puis de le revendre immédiatement, en cycle court, sur un autre marché dont la cotation est supérieure. Afin de réduire à néant le risque de mise à jour de la cotation, le cycle complet doit être effectué dans un temps très court.



« Le passage au tout électronique et probablement l'hyper-sensibilité des marchés ont vu naître une nouvelle génération d'investisseurs spécialisés en positions d'arbitrage »

Christine Lagarde
Gouverneur de la BCE

Les 6 obstacles à l'arbitrage financier

1

Les écarts sont limités dans le temps

2

L'opération d'arbitrage implique des moyens technologiques

3

L'arbitrage implique des ressources financières importantes

4

Les marchés endiguent l'arbitrage

5

L'opérateur doit veiller à équilibrer ses positions, ce qui double son volume

6

L'opérateur doit être présent sur un nombre important de marchés



Analyse Technique

L'arbitrage est certes une procédure certaine, puisque les termes de revente de l'actif sont déjà connus lors de son acquisition, et que la durée d'exposition au risque marché est réduite à néant, mais il n'est pas accessible à tous, puisqu'il appelle à des ressources techniques, humaines et financières très importantes, et grandissantes.

Les contraintes en 2023

4,5m€

Coût minimal d'une solution informatique dédiée, à l'année

15

Temps maximal de cycle complet (en milli-secondes)

60m€

Balance multi-marchés minimale de compensation

17

Quantité minimale d'opérateurs en charge du système

Etablissements financiers engagés quotidiennement



Faux document AUBUSSON!





Faux document AUBUSSON

Le Livret

Optimisation de la performance et de la gestion du risque, avec une garantie 0 surprise



Caractéristiques du livret

Le livret est un produit solide, équilibré, et disposant des caractéristiques et de l'ancienneté fondamentaux pour assurer aux souscripteurs une expérience d'investissement sereine.

Date de création	16.06.2015
Rendement	Fixe ou variable
Garanties	Capital + intérêts
Disponibilité des fonds	A tout moment sous 30j
Fiscalité	Luxembourgeoise
Société de gestion	Aubusson Holding SA
Scoring	S&P Capital IQ

0
risque

0
surprise

0
blocage

MECANISMES DE GARANTIE

GARANTIE GOUVERNEMENTALE

Le Fonds de Garantie des Dépôts étatique garantit tous les avoirs financiers jusqu'à 100.000 euros par compte

GARANTIE CONTRACTUELLE

Le souscripteur dispose d'une garantie contractuelle qui engage, au Luxembourg, la responsabilité pénale des dirigeants

GARANTIE PHYSIQUE

Le souscripteur dispose d'un droit de préemption sur tous les actifs détenus par le fonds à tout moment

GARANTIE MECANIQUE

Le cabinet n'a pas accès au capital du souscripteur. Il est placé en compte à son nom, sur un compte dédié

Faux document AUBUSSON!

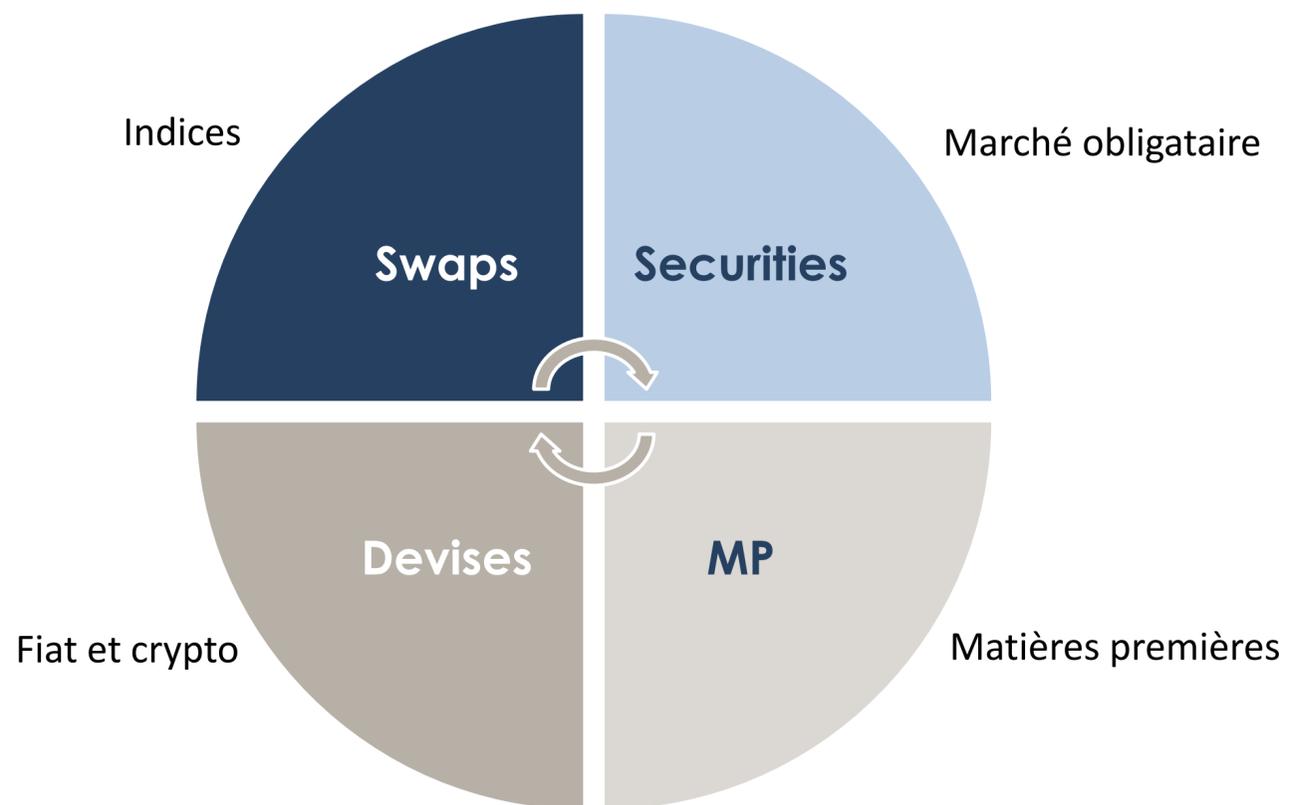


Stratégie du fonds

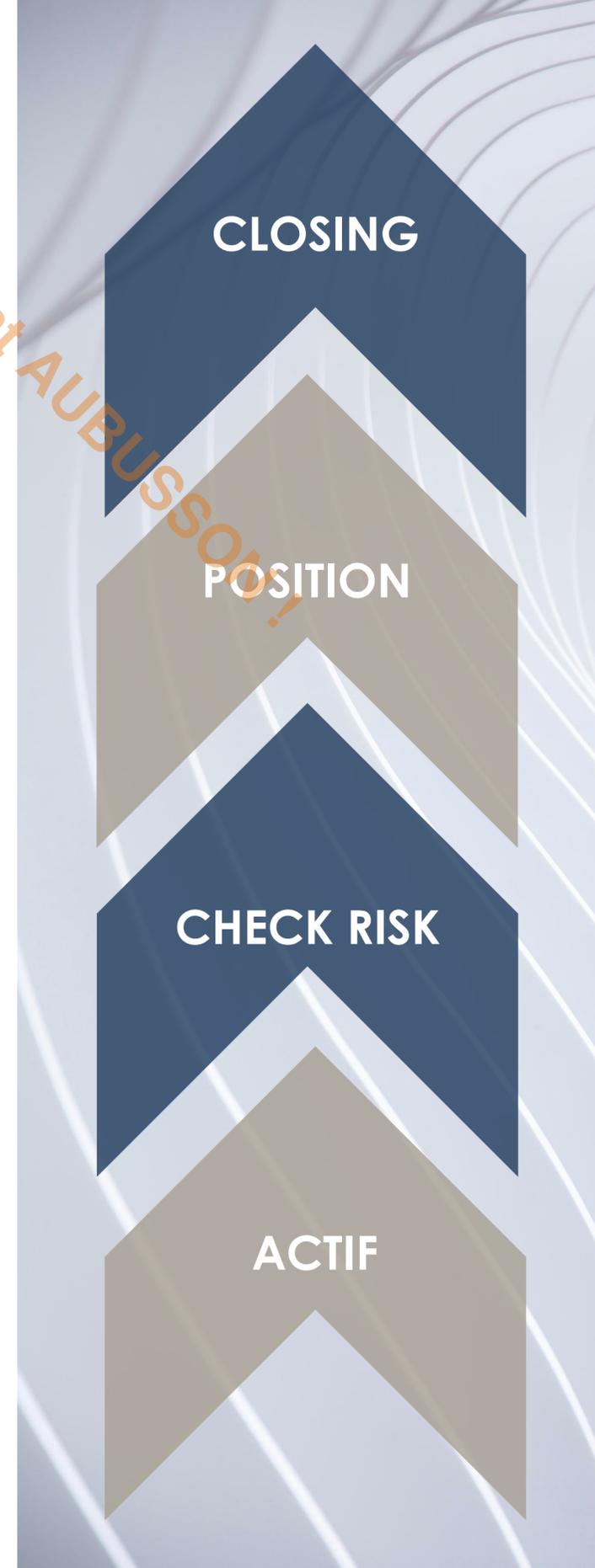
- ❖ La cellule dédiée du fonds identifie, en temps réel, les écarts de cotation.
- ❖ Le système informatique sélectionne les situations acceptables en fonction d'un protocole de risk management qui implique un écart minimal de 0,10% et une durée maximale d'identification de 3 milli-secondes.
- ❖ Le système prend automatiquement les positions d'achat et de vente.
- ❖ Le produit de la vente est réparti sur les investisseurs du pool.

Le fonds procède aussi à des opérations manuelles, auprès de contreparties de gré à gré, qui lui permettent de prendre ses dispositions jusqu'à plusieurs jours à l'avance.

Gestion du risque par diversification, les véhicules :

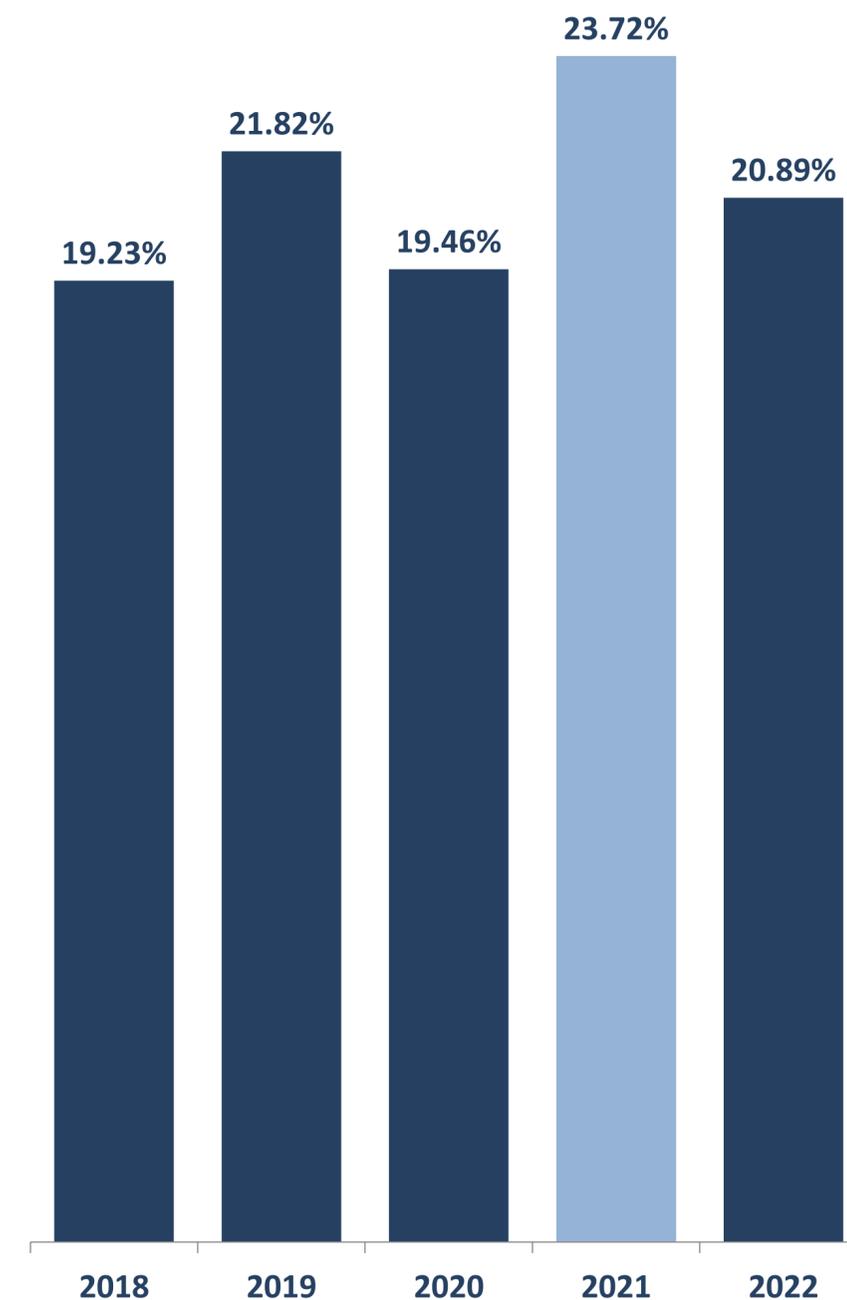


Faux document AUBUSSON!



Performances

Eu égard à un protocole de risk management très conservateur, ainsi qu'à la dynamique du marché, connaissant des écarts prononcés, le fonds fait état de performances linéaires depuis sa création:





Procédure de souscription

Faux document AUBUSSON!

PRESENTATION

Le gestionnaire est tenu de procéder à une présentation complète du produit et des tenants liés à une souscription

CONTRACTUALISATION

Après les vérifications d'usage, le gestionnaire procède à la ratification de la convention de souscription spécifiant les modalités complète

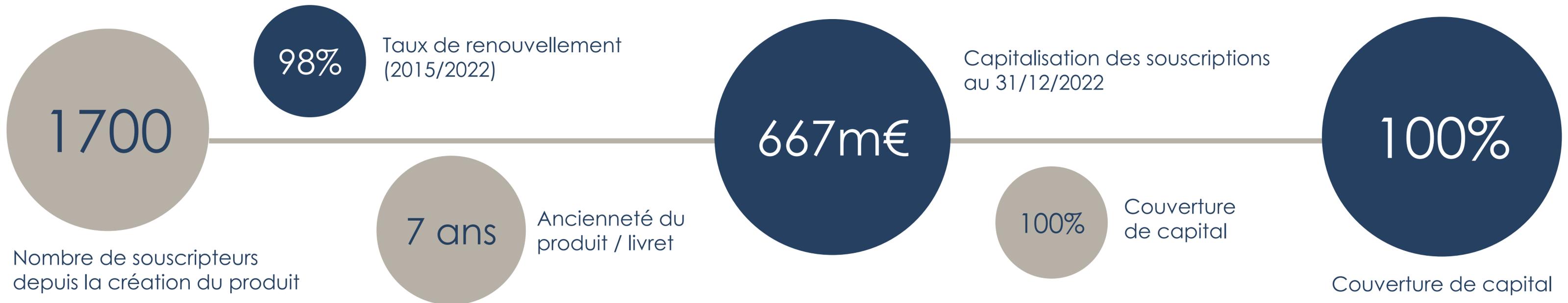
OUVERTURE DU COMPTE

Le gestionnaire procède à l'ouverture du compte bancaire du client sur lequel ce dernier procède à la libération de son capital

OPERATIONS

L'entreprise se fournit en conséquence en liquidités sur la base d'un « proof of funds », les fonds restent sur le compte client.
Le gestionnaire intègre le compte client au pool d'arbitrage et lui livre ses accès internet

Le livret en chiffres





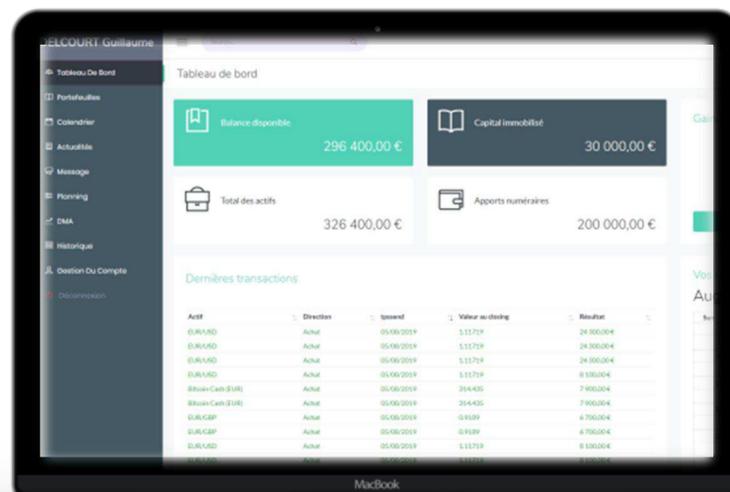
Informations additionnelles

Du fait de sa localisation, de sa fiscalité, de ses garanties et de ses termes contractuels, le produit jouit de l'indice de risque synthétique le plus bas possible, qui lui permet de combiner la performance d'un investissement avec l'environnement sécuritaire d'une épargne.

Attraits du Grand-Duché du Luxembourg

Première place financière en Europe, le Luxembourg veille avec soin à préserver sa compétitivité et son image de marque, aperçu des avantages concédés aux investisseurs étrangers :

- **Capital garanti par le gouvernement**
- **Pas de droits de succession**
- **Pas d'impôts sur les plus-values**
- **Disponibilité du capital à tout moment en 30j maximum**
- **Capital inaliénable (pas d'équivalence de la loi Sapin 2)**



VOTRE COMPTE A PORTEE DE MAIN

Le cabinet met à la disposition de ses clients une interface de gestion en ligne facile d'accès, permettant de suivre la progression du compte à tout moment.

Faux document

Informations clefs pour l'Investisseur

ENVIRONNEMENT JURIDIQUE :

Directive 2013/36/EU (CRD IV) de l'Union Européenne
Directive 2014/92/UE de l'Union Européenne

INDICE DE RISQUE SYNTHETIQUE :

1	2	3	4	5	6	7	8	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---

Risque faible ou inexistant

Risque élevé

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés. Ce produit est placé dans la classe de risque 1 sur 9, qui est une classe de risque qualifiée d'inexistante ou négligeable. Cette classification résulte de l'historique des performances du service, du protocole de gestion du risque, et des mécanismes de contrôle mis en place par le cabinet. Le Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution garantit les actifs monétaires bancaires à hauteur de 100.000 euros. La catégorie de risque associée à ce service est garantie et ne pourra pas évoluer dans le temps.

DESCRIPTIF TECHNIQUE :

Type de produit : Compte sur livret
Rémunération : rendement fixe garanti
Coupon : mensuel/trimestriel/semestriel
Durée d'indisponibilité du capital : 30 jours tout au plus
Fiscalité : prélèvement à la source, imprimé fiscal annuel

ACTIFS SOUS-JACENTS :

Actions/obligations échangeables sur place OCDE
Participations, acquisitions, financements, fonds communs...

Merci de votre attention

Faux document AUBUSSON!

Pour toute information complémentaire et/ou souscription,
merci de contacter votre gestionnaire de compte.