

METHODOLOGIE DE COMPOSITION DES PEER GROUP

PEER GROUP BASES SUR DES UNIVERS DE FONDS AYANT UNE POLITIQUE D'INVESTISSEMENT ET UN PROFIL RENDEMENT/RISQUE SIMILAIRES ET DES CRITERES D'EXCLUSION

La méthodologie de composition des peer group indique le mode de sélection pour chacune des classes d'actifs et de fonds comparables aux fonds gérés par Ellipsis AM. Elle est constituée sur la base de critères objectifs et selon une méthodologie stable dans le temps. Cela permet de comparer les classements tout au long de l'activité des fonds. Ellipsis AM a sélectionné la base de données de Refinitiv Lipper pour réaliser ses peer groups.

Pour en savoir plus sur les données et classifications Refinitiv Lipper :
<https://www.refinitiv.com/en/products/lipper-fund-research/>

Pour chaque peer group, la sélection consiste à affiner les classifications définies par Refinitiv Lipper afin d'obtenir un périmètre de fonds comparables aux fonds Ellipsis AM, selon les critères indiqués ci-après par classe d'actifs.

L'univers de fonds comparables est constitué de fonds actifs à la date de réalisation du calcul. Une liste de filtres quantitatifs et qualitatifs a été mise en place pour :

- exclure les fonds dont l'orientation de gestion est trop significativement éloignée de la classification,
- exclure les fonds ayant un couple rendement/risque trop significativement éloigné de celui du fonds concerné en utilisant l'indicateur SRI/SRRI issu du DIC/KID (avec une marge tolérée de +1 et -1).

Un peer group est constitué à la condition qu'il existe plus de 30 fonds répondant aux critères établis ci-dessous. Les composants des peer group peuvent être différents d'une année sur l'autre, au gré des créations / liquidations de fonds.

Ellipsis AM peut s'appuyer également sur les données Bloomberg pour vérifier l'exhaustivité du périmètre du peer group (et réintégrer ainsi une éventuelle omission par Refinitiv Lipper).

Les composants des peer group du fonds sont revus annuellement en interne, souvent à l'occasion du Comité Gouvernance Produit pour vérifier les éventuels cas de liquidation de certains fonds-membres.

Le classement au sein des peer group est réalisé trimestriellement, sur la base de la part I des fonds Ellipsis AM (destinés plus particulièrement aux investisseurs institutionnels) en comparaison avec les parts des fonds composant le peer group ayant les conditions les plus proches (souscripteurs concernés, montant minimum de souscription initiale, frais de gestion, date de lancement).

La présente méthodologie est applicable au 1^{er} juillet 2023.

Pour toute demande concernant la liste complète des fonds de chaque peer group ou la présente méthodologie, merci de contacter par mail : client_service@ellipsis-am.com.

OBLIGATIONS CONVERTIBLES EUROPE

Fonds concerné : *Ellipsis European Convertible Fund*

- Fonds appartenant à la classification Refinitiv Lipper « BOND CONVERTIBLES EUROPE »
- Libellés en EUR
- Univers d'investissement limité à l'Europe ou à la zone Euro
- Exclusion des fonds de fonds, fonds nourriciers et FCPE (épargne salariale)
- Exclusion des fonds dont l'orientation de gestion est trop significativement éloignée (ex : fonds majoritairement composé d'obligations synthétiques) et dont le SRI est trop éloigné de celui du ou des fonds gérés par Ellipsis AM

NB : peer group Bloomberg établi à partir d'un screening sur la base du critère Fund Strategy = Convertible.

OBLIGATIONS CONVERTIBLES MONDE

Fonds concerné : *Ellipsis Global Convertible Fund* et *Ellipsis Disruption Convertible Fund*

- Fonds appartenant à la classification Refinitiv Lipper « BOND CONVERTIBLES GLOBAL »
- Libellés en EUR
- Exclusion des fonds de fonds, fonds nourriciers et FCPE (épargne salariale)
- Exclusion des fonds dont l'orientation de gestion est trop significativement éloignée (ex : fonds spécialisé sur une zone géographique restreinte, fonds d'obligations hybrides et contingentes, exposition au risque de change significative...) et dont le SRI est trop éloigné de celui du ou des fonds gérés par Ellipsis AM

NB : peer group Bloomberg établi à partir d'un screening sur la base du critère Fund Strategy = Convertible.

HIGH YIELD EUROPE

Fonds concerné : *Ellipsis High Yield Fund*

- Fonds appartenant à la classification Refinitiv Lipper « BOND EUR HIGH YIELD »
- Libellés en EUR
- Univers d'investissement limité à l'Europe, à la zone Euro ou Monde
- Exclusion des fonds de fonds, fonds nourriciers et FCPE (épargne salariale)
- Exclusion des fonds dont l'orientation de gestion est trop significativement éloignée (ex : fonds exposés au secteur financier pour un poids supérieur à 10%) et dont le SRI est trop éloigné de celui du ou des fonds gérés par Ellipsis AM

NB : peer group Bloomberg établi à partir d'un screening sur la base du critère Fund Strategy = Aggregate.

PEER GROUP BASE SUR DES FONDS REPOUNDANT A UN BESOIN D'INVESTISSEMENT SIMILAIRE ET DES CRITERES D'INCLUSION

Ce peer group répond à une logique de construction différente des autres classes d'actifs puisqu'il ne s'agit pas de comparer la performance d'un fonds par rapport à d'autres qui seraient construit de façon semblable mais de comparer le fonds à des fonds répondant à un besoin investisseur similaire, mais construits différemment, et qui se comportent de façon différente selon les situations de marché.

FONDS DATE

Fonds concerné : *Ellipsis Credit Road 2028*

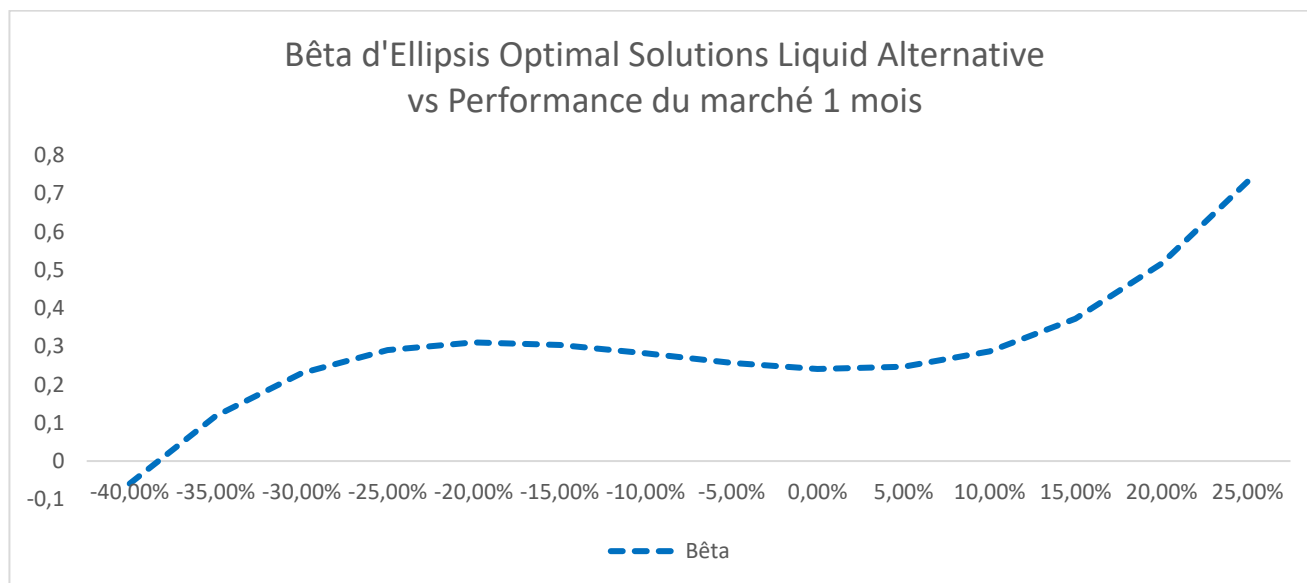
- Fonds appartenant à la catégorie Refinitiv Lipper « Target Maturity Bond EUR 2020+ »
- Fonds à échéance à liquidité quotidienne et lancés au plus tard en novembre 2022.
- Libellés en EUR

ALTERNATIVE UCITS

Fonds concerné : *Ellipsis Optimal Solutions Liquid Alternative*

Constitution d'un peer group au profil comparable afin de mettre en exergue le profil unique mais complémentaire du fonds dans une optique d'allocation alternative.

- Définition du besoin d'investissement spécifique : le profil de fonds démontre un amortissement de plus en plus fort sur les baisses intenses de marché, mais s'active plus lentement sur une baisse modérée. Au contraire, son exposition « accélère » avec une forte hausse de marché mais peut sous-performer en cas de marché très calme et stable. Ceci montre bien une complémentarité logique et des synergies face aux profils linéaires / non optionnels des fonds de l'univers dans une optique d'allocation de portefeuilles entre les différentes stratégies disponibles.
- Sélection de fonds (source : Bloomberg, Quantalys, Morningstar, Fund360 ...) au profil comparable avec un SRI équivalent (à + ou -1 au maximum), en euros ou couvert en euro et investis majoritairement dans les pays de l'OCDE. L'univers a été défini en comparant notamment les performances et métriques de risque sur 5 ans et d'autres fenêtres temporelles afin de filtrer les profils les plus similaires. Ainsi nous avons retenu en particulier les 4 métriques suivantes : sensibilité au marché actions, baisse maximale du fonds, volatilité et objectif de rendement.
- Les composants du peer group sont revus annuellement pour vérifier les éventuels cas de liquidation de certains fonds-membres ou lancement de nouveaux fonds comparables.



Source : Bloomberg, 10/09/2023.

Date de diffusion : 01/12/2023