

Documento de datos fundamentales

OBJETIVO

Este documento contiene información esencial sobre el producto de inversión. No es un documento de marketing. Esta información se le facilita en cumplimiento de una obligación legal, para ayudarle a comprender qué es este producto y qué riesgos, costes, ganancias y pérdidas pueden asociarse a él, y para ayudarle a compararlo con otros productos.

PRODUCTO

Nombre del producto : **Ellipsis Optimal Solutions – Liquid Alternative – Participación P EUR**

Nombre del productor del PRIIP: Ellipsis Asset Management, Kepler Cheuvreux Group

Código ISIN: FR001400CWU7

Sitio web: <https://www.ellipsis-am.com>

Para obtener más información, llame al +33 (0)1 78 41 55 00

La Autoridad de Mercados Financieros (AMF) es responsable de la supervisión de Ellipsis Asset Management en relación con este documento de datos.

Ellipsis Asset Management está autorizada en Francia y regulada por la Autoridad de Mercados Financieros (AMF).

Fecha de producción del documento de datos fundamentales: 02 octubre 2024

ADVERTENCIA

Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y puede ser difícil de comprender.

EN QUÉ CONSISTE ESTE PRODUCTO

❖ TIPO

El producto es un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM) constituido como fondo de inversión colectiva ("FCP") de derecho francés, y conforme a la Directiva de la EU 2009/65/CE (OICVM IV).

❖ DURACIÓN

El periodo de mantenimiento mínimo recomendado del producto es superior a 5 años. La Sociedad Gestora tiene derecho a disolver el producto unilateralmente. La disolución también podrá producirse en caso de fusión, amortización total de acciones o cuando el patrimonio neto del producto sea inferior al importe mínimo reglamentario.

❖ OBJETIVOS

El objetivo del producto es generar mediante una gestión activa, en un horizonte de 5 años, una rentabilidad absoluta no correlacionada con los mercados a medio plazo, aplicando una estrategia de inversión basada principalmente en la utilización de derivados cotizados líquidos.

La rentabilidad del producto podrá compararse a posteriori con la del siguiente índice de referencia capitalised €STR +1%. €STR que representa el tipo del mercado monetario europeo y es calculado por el Banco Central Europeo. En la medida en que la gestión del producto no está condicionada por este índice, que sólo se utiliza para comparar la rentabilidad, ésta puede diferir significativamente de la del índice.

La cartera se construye mediante una gestión activa que utiliza un enfoque sistemático destinado a sobreponderar la asignación a activos de riesgo (renta variable y renta fija), reduciendo al mismo tiempo el riesgo mediante una cobertura sistemática basada en la compra de opciones de venta y la venta de opciones de compra. Para alcanzar su objetivo de gestión, el Fondo utilizará derivados de renta variable en los mercados de los países miembros de la OCDE con el fin de lograr una exposición neta a medio plazo a dichos mercados del 25% del patrimonio neto, con un margen de maniobra a corto plazo para lograr una exposición neta a activos de riesgo (renta variable y/o crédito con grado de inversión) en los mercados de los países miembros de la OCDE comprendida entre el 0% y el 100% del patrimonio neto.

El proceso de gestión se basa en varios pilares:

- Una primera estrategia de inversión dentro del universo de renta variable de los países miembros de la OCDE, que oscilará entre el 0 y el 50% del patrimonio neto del Fondo. Esta inversión se gestionará cuantitativamente utilizando índices de sostenibilidad (mínimo del 90% de esta primera estrategia), renta variable vía líneas directas o derivados;
- Una segunda estrategia de inversión dentro del universo de crédito con grado de inversión, que representará entre el 0% y el 50% del patrimonio neto del Fondo. Esta inversión se gestionará cuantitativamente utilizando índices ESG de grado de inversión, bonos pertenecientes a índices ESG de grado de inversión a través de participaciones directas o derivados;
- Una estrategia de superposición para la reducción de riesgos dividida en dos partes:
 - Una estrategia de cobertura sistemática basada principalmente en el uso de opciones cotizadas líquidas;
 - Una estrategia de rentabilidad discrecional basada en derivados cotizados líquidos, para gestionar los riesgos de la estrategia de cobertura sistemática;

El proceso global de gestión tiene por objeto limitar la pérdida máxima del producto a largo plazo al -10%. Para lograrlo, la estrategia de superposición descrita anteriormente debe cumplir diariamente los siguientes límites:

Escenario de estrés para los subyacentes	-40%	-30%	-20%	-10%
Beneficios de la estrategia de superposición	10%	5.5%	2.5%	0.6%

Asimismo, el producto podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio neto en títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario emitidos por emisores públicos o privados de países miembros de la OCDE con calificación "investment grade" (valores con calificación igual o superior a BBB- o Baa3 según las agencias oficiales de calificación) o una calificación considerada equivalente por la sociedad gestora. La sensibilidad media del producto a los tipos de interés se sitúa entre -5 y 5.

Los derivados se utilizan para reconstituir la exposición sintética a uno o varios riesgos en función del objetivo de gestión. Los derivados también pueden utilizarse con fines de cobertura o arbitraje de la cartera. En particular, el producto se cubre contra el riesgo de cambio, aunque se mantiene un riesgo máximo del 10% del patrimonio neto. El producto también puede utilizar depósitos a plazo en entidades de crédito o compras o ventas temporales de valores.

Integración de criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en sus decisiones de inversión.

Para esta clase de participaciones, los importes distribuibles se capitalizan íntegramente.

Las solicitudes de suscripción/reembolso se centralizan todos los días hábiles a las 11.00 horas en Société Générale (32 rue du Champ de Tir, 44000 Nantes, +33 (0)2 51 85 57 09) y se ejecutan sobre la base del valor liquidativo establecido el día D y calculado el día hábil D+1.

❖ **INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO**

Todos los inversores que busquen exposición al mercado de derivados de renta variable de la OCDE con un objetivo de rentabilidad absoluta. Este producto no puede beneficiar directa o indirectamente a ninguna persona o entidad estadounidense, ciudadanos estadounidenses o persona estadounidense.

❖ **OTRA INFORMACIÓN**

El Depositario es Société Générale. Otros documentos informativos sobre el producto (folleto/informe anual/informe semestral/valor liquidativo) est n disponibles en francés y pueden obtenerse de forma gratuita previa solicitud a la sociedad gestora Ellipsis Asset Management, 112 av. Kleber, 75116 París, Francia, por correo electrónico client_service@ellipsis-am.com o en el sitio web www.ellipsis-am.com.

La información sobre el valor liquidativo, los escenarios de rentabilidad y la rentabilidad pasada durante los últimos 10 años del producto se puede consultar en el sitio web: <https://www.ellipsis-am.com/fra/fr/pro/fonds/gamme>, para inversores profesionales, y: <https://www.ellipsis-am.com/fra/fr/nonpro/fonds/gamme>, para inversores no profesionales.

 QU  RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

Indicador de riesgo :



El indicador de riesgo supone que mantiene el producto durante al menos 5 años. El riesgo real puede ser muy diferente si opta por salir antes del vencimiento, y puede obtener menos rentabilidad. El indicador sintético de riesgo muestra el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros. Indica la probabilidad de que este producto incurra en pérdidas en caso de movimientos del mercado o si no podemos pagarte.

Hemos clasificado este producto en el indicador de riesgo 3 sobre 7, que es una clase de riesgo de bajo a medio, en otras palabras, las pérdidas potenciales vinculadas a los resultados futuros del producto se sitúan en un nivel bajo o medio y, si la situación se deteriorara en los mercados, es poco probable que nuestra capacidad para pagarle se viera afectada. Los principales riesgos a los que está expuesto el producto son los de renta variable, volatilidad y modelo. Los riesgos asociados a los instrumentos financieros a plazo y los riesgos de contraparte no se tienen en cuenta al calcular el indicador de riesgo.

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Las cifras indicadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero no necesariamente todos los gastos a pagar a su asesor o distribuidor. Estas cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede afectar a los importes que reciba.

Lo que usted obtenga de este producto depende de la evolución futura del mercado. Los movimientos futuros del mercado son impredecibles y no pueden predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, intermedio y favorable presentados representan ejemplos que utilizan los mejores y los peores rendimientos, así como el rendimiento medio del producto, eventualmente completado con el del indicador de referencia, durante los once últimos años. Los mercados pueden evolucionar de forma muy diferente en el futuro.

El escenario de estrés muestra lo que se podría conseguir en situaciones de mercado extremas.

Perodo de mantenimiento recomendado :		Más de 5 años	
Ejemplo de inversión :		10.000 EUR	
		En caso de salida después de 1 año (si procede)	En caso de salida después del periodo de mantenimiento recomendado
Escenarios			
Mínimo	No hay rentabilidad mínima garantizada. Podría perder la totalidad o parte de su inversión.		
Tensión	Lo que podría obtener una vez deducidos los gastos Rendimiento medio anual	8 750 EUR -12,53%	6 280 EUR -8,88%
Desfavorable	Lo que podría obtener una vez deducidos los gastos Rendimiento medio anual	8 970 EUR -10,28%	10 060 EUR 0,11%
Intermedio	Lo que podría obtener una vez deducidos los gastos Rendimiento medio anual	10 090 EUR 0,94%	11 900 EUR 3,55%
Favorable	Lo que podría obtener una vez deducidos los gastos Rendimiento medio anual	11 490 EUR 14,88%	12 620 EUR 4,76%

Escenarios desfavorable, intermedio y favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión en el universo de inversión representado por el índice  STR capitalizado entre 2011 y 2022.

 QU  PASA SI ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT NO PUEDE PAGAR?

Ellipsis Asset Management es una sociedad gestora de carteras autorizada por la Autoridad de Mercados Financieros (AMF) y debe respetar las normas de organización y funcionamiento, en particular en materia de adecuación del capital. La quiebra de la sociedad gestora que gestiona los activos del producto no afectaría a su inversión, ya que los activos del producto están custodiados por el depositario. El producto no goza de ninguna garantía ni protección.

 CU LES SON LOS COSTES?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitaría información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

❖ **COSTES A LO LARGO DEL TIEMPO**

En el cuadro que figura a continuación se indican los importes que se deducen de su inversión para cubrir los distintos tipos de gastos. Estos importes dependen del importe que invierta, del tiempo que mantenga el producto y de la rentabilidad del producto (en su caso). Los importes aquí indicados son ilustrativos y se basan en un importe de inversión a modo de ejemplo y en diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuesto :

- que en el primer año recuperarías la cantidad invertida (0% de rentabilidad anual). Para los demás periodos de tenencia, el producto evoluciona como se indica en el escenario intermedio;
- Se invierten 10.000 EUR.

	En caso de salida después de 1 año (si procede)	En caso de salida después del periodo de detención recomendado
Costes totales	204 EUR	1265 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	2,0%	2,1%

(*) Muestra en qué medida los costes reducen su rentabilidad anual durante el periodo de tenencia. Por ejemplo, muestra que si sale al final del periodo de tenencia recomendado, se espera que su rentabilidad media anual sea del 5,66% antes de deducir los costes y del 3,55% después de deducirlos.

Podemos compartir los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que presta. En tal caso, le informarán del importe.

❖ COMPOSICIÓN DE LOS COSTES

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	No aplicamos costes de entrada para este producto.	N/A
Costes de salida	No aplicamos costes de salida para este producto.	N/A
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,50% del valor de su inversión al año para gestionar sus inversiones. Esta estimación se basa en los costes reales del último año.	150 EUR
Costes de operación de la cartera	0,54% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos cuando compramos o vendemos inversiones subyacentes al producto. El importe real varía en función de lo que compramos y vendamos.	54 EUR
Gastos accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Deducimos esta comisión de su inversión si el producto supera a su índice de referencia. El importe real varía en función del rendimiento de su inversión. La estimación de los costes totales que figura al lado incluye la media de los últimos 5 años.	0 EUR

¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA?

Periodo de mantenimiento recomendado	Más de 5 años
--------------------------------------	---------------

El periodo de tenencia recomendado se ha elegido para proporcionar un rendimiento constante que dependa menos de las fluctuaciones del mercado.

Este producto puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de 5 años.

Puede reembolsar gratuitamente la totalidad o parte de sus participaciones en cualquier momento. Sin embargo, es más probable que no se alcance el objetivo de gestión del producto si sale antes de que finalice el periodo de tenencia recomendado, y puede recibir menos a cambio.

¿CÓMO PUEDO RECLAMAR?

En el caso de que una persona física o jurídica desee presentar una reclamación sobre el producto para que se le reconozca un derecho o reparar un daño, el reclamante deberá enviar una solicitud por escrito que contenga una descripción del problema y los detalles que dieron lugar a la reclamación. denuncia, ya sea por correo electrónico o por correo postal, en un idioma oficial de su país de origen a la siguiente dirección:

Ellipsis Asset Management, 112 av. Kléber, 75116 París, Francia

Correo electrónico: client_service@ellipsis-am.com

Sitio web www.ellipsis-am.com.

En caso de desacuerdo persistente, puede ponerse en contacto con el mediador de la AMF, 17 place de la Bourse 75082 Paris cedex 02. El formulario de solicitud de mediación ante la AMF y la carta de la mediación están disponibles en www.amf-france.org sección «Médiateur».

OTRA DATOS DE INTERES

Este producto cumple con las disposiciones del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la publicación de información de sostenibilidad en el sector de servicios financieros (conocido como el "Reglamento SFDR").

Otros documentos de información del producto están disponibles en francés y se pueden obtener de forma gratuita previa solicitud a la sociedad gestora Ellipsis Asset Management, 112 av. Kleber, 75116 París, Francia, por correo electrónico client_service@ellipsis-am.com o en el sitio web www.ellipsis-am.com.

Cuando este producto se utiliza como unit-linked en un contrato de seguro de vida o de capitalización, la información adicional sobre este contrato, como los costes del contrato, que no están incluidos en los costes expuestos en este documento, el contacto en caso de siniestro y lo que ocurre si la compañía de seguros incumple, figura en el documento de datos fundamentales de este contrato, que debe facilitarle su asegurador o corredor o cualquier otro mediador de seguros de conformidad con su obligación legal.

Fiscalidad: Este producto no puede ser suscrito ni poseído por una Persona No Elegible o un Intermediario No Elegible (véase la sección "Suscriptores relevantes" del folleto). Su estatus FATCA es Institución financiera no declarante considerada conforme (CCIV, Anexo II, II, B). Su estatus CRS/DAC es Institución financiera no declarante (organismo de inversión colectiva exento).

Política de remuneración: los detalles de la política de remuneración actualizada de la sociedad gestora, que describe cómo se calculan la remuneración y los beneficios y la composición del comité de remuneración responsable de conceder la remuneración y los beneficios, están disponibles en el sitio web www.ellipsis-am.com y previa solicitud.

Ellipsis AM no se hace responsable de la traducción al español de este documento, que se facilita a título meramente informativo. Sírvase consultar el documento original en francés y/o inglés, disponible previa solicitud a la sociedad gestora o en su sitio web www.ellipsis-am.com.