

Ellipsis Optimal Solutions - Liquid Alternative

Notre expertise de gestion d'Overlay au sein d'un
fonds alternatif UCITS

Avril 2024



Communication publicitaire

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés ou document d'informations clés pour investisseur avant de prendre toute décision finale d'investissement.

www.ellipsis-am.com



Ellipsis AM : 15 années d'expertises sur les stratégies de couverture et overlays institutionnels

Le pôle Overlay & Customised Portfolio Solutions a pour vocation de concevoir des solutions répondant aux besoins et aux contraintes des investisseurs institutionnels.

Son expertise sur les dérivés listés et les options privilégie une approche « top-down » avec des process prioritairement quantitatifs, enrichis d'une approche discrétionnaire.

1,4Md

d'euros couverts

10+

mandats et fonds d'overlay implémentés

2

experts dédiés

Données au 28/03/2024



Une offre de solutions sur-mesure basée sur 3 piliers



Une équipe dédiée ayant des expertises complémentaires



Alexandre RYO
Responsable Alternative & Overlay Solutions



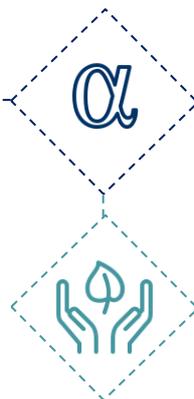
Pierre GALLICE
Gérant Senior Overlay & Volatilité

La recherche de performance est une question de principes

Chez Ellipsis AM, la recherche d'une performance durable repose sur 3 principes clés

Une gestion quantitative et qualitative

Une approche holistique visant à maximiser la performance décorrélée, s'appuyant sur des signaux quantitatifs et l'expertise de l'équipe de gestion



Une gestion flexible ayant plusieurs cordes à son arc

Une approche dynamique et flexible, permettant à l'équipe de gestion d'ajuster avec réactivité les sources de performance des fonds (sous-jacents, niveau d'exposition)



Une gestion responsable promouvant une culture responsable et fédératrice

Une sélection de titres intégrant des critères ESG. L'analyse extra-financière est un moteur indispensable pour obtenir une vision à 360° des entreprises.

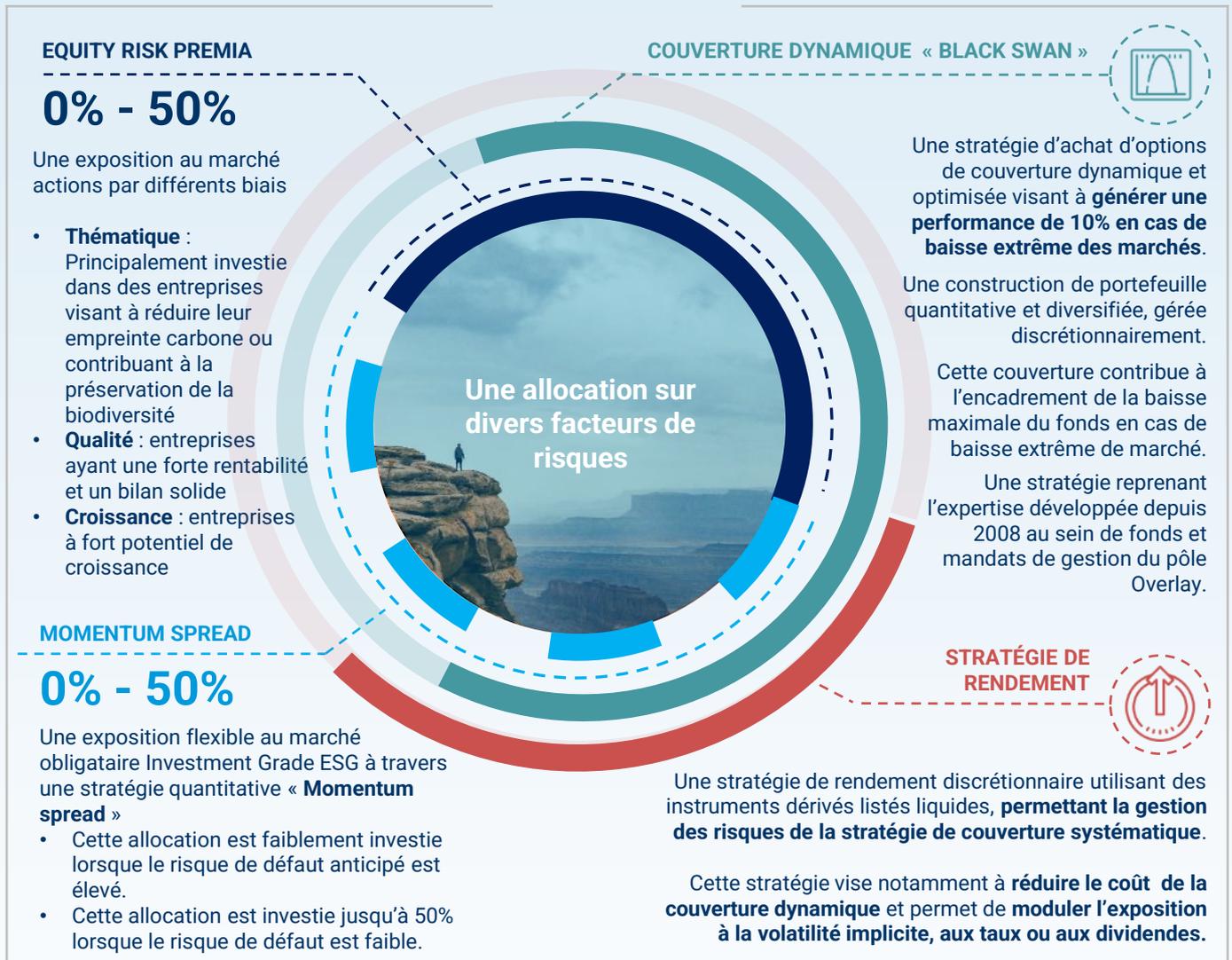
Tous nos fonds sont classifiés Article 8, SFDR¹

Une performance décorrélée des marchés

Sensibilité cible marché actions ¹ 25%	Objectif de performance ¹ 6-8% p.a.	Objectif de volatilité ¹ 6% p.a.	Objectif de baisse maximale ¹ 10%
---	--	---	--

STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT

STRATÉGIE D'OVERLAY



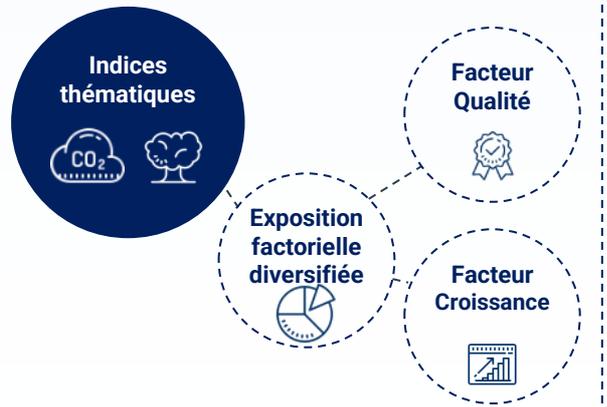
Une exposition action thématique structurellement basée sur la Qualité et la Croissance

EQUITY RISK PREMIA

- ✓ Une sélection d'indices thématiques basée sur la **réduction des émissions Co₂** et la **biodiversité**. Par construction et compte-tenu des biais sectoriels, **ces indices sont exposés aux facteurs de Qualité et de Croissance.**

Contexte actuel : le flux continu des investisseurs vers la décarbonation de leur portefeuille est associé à un besoin d'actions de qualité. Suite à la hausse des taux, un retour des valeurs de croissance pourrait se profiler.

Principal risque : la poche « Equity Risk Premia » est exposée au risque de baisse du marché actions, pouvant négativement impacter la stratégie d'investissement



1. Ce que vous obtiendrez dépendra de l'évolution du marché et de la durée pendant laquelle vous conserverez l'investissement ou le produit. Les performances futures sont soumises à l'impôt, lequel dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et est susceptible de changer à l'avenir. L'investissement peut entraîner une perte financière totale ou partielle.

Gestion active discrétionnaire : s'appuyer sur l'ADN d'Ellipsis AM pour extraire une performance décorrélée des marchés

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

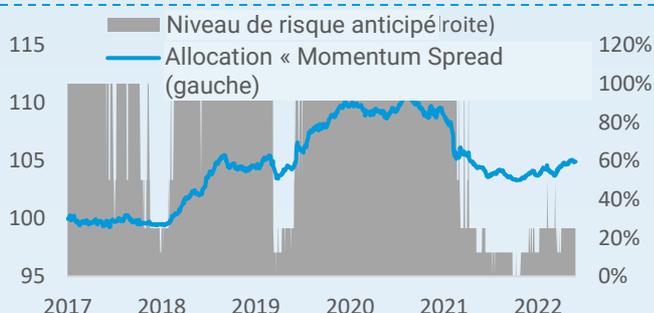
MOMENTUM SPREAD

- ✓ Une allocation tactique en liquidités permettant de limiter la volatilité de l'allocation « Momentum Spread » et de réduire la perte maximale supportée par le fonds.

Contexte actuel : l'allocation « Momentum Spread » est principalement investie en liquidités au vu de la volatilité actuelle sur le marché des taux.

Principal risque : cette allocation peut sous-performer en cas de volatilité accrue sur le marché du crédit, empêchant la stratégie d'être réactive dans les phases d'investissement / désinvestissement.

Simulation de la performance de la stratégie. Les scénarios présentés sont fournis à titre de simple illustration. Ils sont calculés à partir des données du passé relatives aux variations de marché ; ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez dépendra des caractéristiques finales de l'investissement ou du produit, de l'évolution du marché et de la durée pendant laquelle vous conserverez l'investissement ou le produit. L'investissement peut entraîner une perte financière totale ou partielle.



COUVERTURE DYNAMIQUE « BLACK SWAN »

- ✓ Une couverture contre le stress de liquidité, avec un coût faible, voire nul
- ✓ Une génération d'un rendement d'environ 10% en cas de baisse brutale des marchés et affectant la stratégie d'investissement
- ✓ Les expositions sur le marché des taux et du crédit sont aussi couvertes

Contexte actuel : les paramètres de marchés sont similaires à ceux de 2019. Le fort levier offert permet d'optimiser la couverture.

Principal risque : la couverture dynamique peut engendrer un coût dans un environnement de stabilité ou de hausse de marché, pouvant négativement affecter la performance globale du fonds.



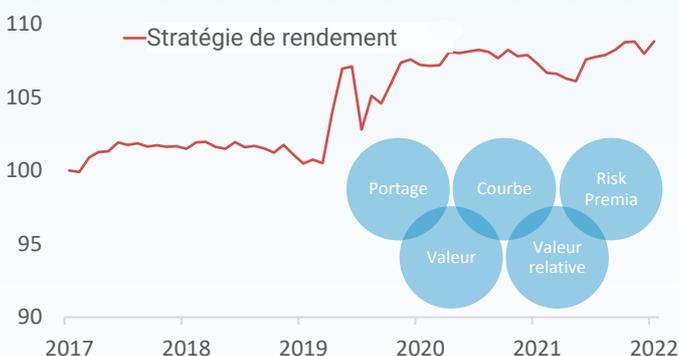
Historique réel d'une couverture dynamique « Black Swan » implémentée pour un assureur français.

STRATÉGIE DE RENDEMENT

- ✓ Une recherche de rendement diversifiée en termes de classes d'actifs sans modifier le profil de risque de la stratégie
- ✓ Une stratégie performante dans un environnement volatil (2020, 2018, 2022)

Contexte actuel : l'environnement de taux rend attractive la vente d'options d'achat. La dispersion importante sur le marché actions permet de tirer avantage d'opportunités.

Principal risque : la stratégie est susceptible de générer une sous-performance notamment en cas de forte hausse du marché actions.



Historique réel basé sur une implémentation dans les fonds ouverts d'Ellipsis AM et mandats gérés pour le compte de clients depuis 2016.

Risques complémentaires

Par ailleurs, le fonds est exposé à un **risque de volatilité, de contrepartie**, à un risque lié à l'utilisation d'**instruments financiers à terme**. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds, qui ne fait l'objet d'aucune garantie ni protection.

CARACTÉRISTIQUES

Type de fonds
Fonds Commun de Placement

Style de gestion
Alternative UCITS

Gérant¹



Pierre Gallice

Indicateur de référence

Parts en EUR : ESTER capitalisé +1%
Parts en CHF : SARON capitalisé + 1%
Parts en USD : SOFR capitalisé +1%

Durée de placement recommandée
5 ans min.

Périodicité de la valeur liquidative
Quotidienne²

Actifs sous gestion
39M€ (au 28/03/2024)

Classification SFDR³
Article 8

Enregistrement



Dépositaire
Société Générale

Commissions de surperformance⁴
Classes de part E et I : 15% de la surperformance annuelle nette de frais du fonds par rapport à l'indicateur de référence, sous condition que les sous-performances des 5 dernières années aient été compensées.

Classes de parts J et P: 20% de la surperformance annuelle nette de frais du fonds par rapport à l'indicateur de référence, sous condition que les sous-performances des 5 dernières années aient été compensées.

Classes de parts S : aucune

INDICATEUR DE RISQUE SRI

(Part I – C EUR de référence)

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

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée d'investissement recommandée. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. Les risques principaux auxquels le produit est exposé sont les risques de crédit, de taux et lié à la subordination de certains titres. Les risques liés à la faible liquidité de certains titres, aux instruments financiers à terme, ainsi que de contrepartie ne sont pas pris en compte dans le calcul de l'indicateur de risque. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

PARTS DISPONIBLES

Part	Code ISIN	Souscription min. initiale	Valeur Liquidative d'origine	Frais de gestion
I-D-EUR I-C-EUR	FR0013197993 FR0013198009	1 000 000 EUR	10 000 EUR	0,65% max.
JEUR JCHF JUSD	FR001400CB74 FR001400CB90 FR001400CB82	-	100 EUR 100 CHF 100 USD	0,85% max.
PUSD PEUR	FR001400CBA3 FR001400CWU7	-	100 USD 100 EUR	1,40% max.

AVERTISSEMENTS

Ce document publicitaire est exclusivement conçu à des fins d'information et ne constitue pas un conseil en investissement de produits financiers. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document peuvent n'être que partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Toutes ces données ont été établies de bonne foi sur la base d'informations de marché. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information externes, leur exactitude ne saurait être garantie.

L'investissement concerne la souscription de parts d'un placement collectif et non des actifs sous-jacents. Les OPC n'offrent pas de garantie en capital.

L'offre de parts d'OPC peut être limitée ou interdite par la loi dans certaines juridictions. Avant toute proposition, il convient de vérifier dans quels pays le ou les OPC visés dans le présent document sont enregistrés pour la commercialisation. L'OPC ne peut pas être souscrit ou détenu par une Personne Non Eligible ou par un Intermédiaire Non Eligible (cf. rubrique "Souscripteurs concernés" du prospectus).

Ce document ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une personne autre que celle à qui il est adressé sans l'accord écrit préalable d'Ellipsis AM.

Informations supplémentaires pour la Suisse :

Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est Acolin Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, quai de l'île 17, CH-1204 Genève. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

1. Équipe de gestion au 28/03/2024 susceptible d'évoluer au cours de la vie d'un fonds. | 2. Sauf jours fériés français et jours de fermeture de TARGET. | 3. Règlement européen (UE) No 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR). Plus d'infos sur notre politique ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) : https://www.ellipsis-am.com/publication/ComplianceDoc/Fr_Rapport-LEC-Ellipsis-AM.pdf | 4. La commission de surperformance est calculée sur l'exercice comptable du Fonds, elle est provisionnée sur chaque valeur liquidative et est prélevée annuellement après la fin de la période de calcul. La provision est prélevée en cas de désinvestissement pendant la période de calcul

Termes	Définitions
Black Swan	Un "Black Swan" désigne un événement extrêmement rare et imprévisible qui a un impact majeur et souvent négatif sur les marchés financiers ou sur la société en particulier.
Equity Risk Premia	L'Equity Risk Premia (prime de risque actions) représente la source de risque et de rendement attendu lors d'un investissement actions. Les facteurs tels que la Qualité ou la Valeur font partie de la famille des Equity Risk Premia
ESG	Désigne les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance utilisés pour évaluer les performances durables et responsables d'une entreprise ou d'un investissement.
Facteurs (exposition "Factorielle")	Un mode de gestion axé sur le profil financier ou technique d'une action (un facteur) : sa croissance, sa solidité financière, sa taille, la tendance du prix de l'action ou tout autres caractéristiques susceptibles d'affecter sa performance
Momentum Spread	Un mode de gestion variant son exposition sur le marché du crédit selon le niveau et la tendance observée du risque anticipé (les « spreads »).
Top-down	Un mode de gestion de portefeuille consistant à prendre des décisions en se concentrant d'abord sur les facteurs macroéconomiques et sectoriels pour orienter ensuite la sélection d'actifs spécifiques.



ELLIPSIS AM 

Kepler Cheuvreux

ELLIPSIS AM - 112 avenue Kléber - 75 116 Paris - France
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP - 11000014
S.A. à directoire et conseil de surveillance au capital social de 2 307 300 euros RCS Paris 504 868 738

www.ellipsis-am.com

