Document d'informations clés (DIC)

OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

PRODUIT

Nom du produit : **Ellipsis Optimal Solutions – Liquid Alternative - Part P USD**
Nom de l'initiateur du PRIIP : Ellipsis Asset Management, groupe Kepler Cheuvreux
Code ISIN : FR001400CBA3
Site Internet : https://www.ellipsis-am.com
Appelez le +33 (0)1 78 41 55 00 pour de plus amples informations
L'Autorité des marchés financiers est chargée du contrôle d'Ellipsis Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés
Ellipsis Asset Management est agréée en France sous le numéro GP-11000014 et réglementée par l'Autorité des marchés financiers
Date de production du document d'informations clés : 15 mars 2024

AVERTISSEMENT

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

❖ TYPE

Le produit est un Organisme de Placement Collectif à Valeurs Mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un Fonds Commun de Placement (« FCP ») de droit français et relevant de la directive européenne 2009/65/CE (UCITS IV).

❖ DUREE

La durée du produit est de 99 ans à compter de sa constitution. La Société de Gestion a le droit de procéder à la dissolution du produit de manière unilatérale. La dissolution peut également intervenir en cas de fusion, de rachat total des parts ou lorsque l'actif net du produit est inférieur au montant minimum réglementaire.

❖ OBJECTIFS

Le produit a pour objectif de restituer à travers une gestion active, sur un horizon de 5 ans, une performance absolue décorrélée des marchés à moyen terme en appliquant une stratégie d'investissement basée principalement sur l'utilisation de produits dérivés listés liquides.

La performance du produit peut être rapprochée a posteriori de celle de l'indicateur de référence suivant : SOFR capitalisé +1%. Le SOFR est le taux qui mesure le coût des emprunts cash au jour le jour garantis par des titres du Trésor américain et calculé par la Banque de réserve fédérale de New York. Dans la mesure où la gestion du produit n'est pas contrainte par cet indice qui ne constitue qu'un élément de comparaison de la performance, sa performance pourra s'écarter sensiblement de celle de cet indice.

La construction du portefeuille est réalisée à travers une gestion active selon une approche systématique, visant à surpondérer l'allocation aux actifs risqués (actions et obligations) tout en réduisant les risques via une couverture systématique basée sur l'achat d'options de ventes (*puts*) et la vente d'options d'achats (*call*s). Afin de réaliser son objectif de gestion, le produit aura recours aux instruments dérivés actions des marchés des pays membres de l'OCDE permettant une exposition nette moyen terme à ces marchés de 25% de l'actif net, avec une latitude court terme permettant une exposition nette aux actifs risqués (actions et/ou crédit investment grade) des marchés des pays membres OCDE pouvant être comprise entre 0% et 100% de l'actif net.

Le process de gestion repose sur trois piliers :

- Une première stratégie d'investissement au sein de l'univers des actions des marchés de pays membres de l'OCDE comprise entre 0 et 50% de l'actif net du fonds. Cet investissement sera géré de manière quantitative à l'aide d'indices de durabilité (90% minimum de cette première stratégie), d'actions via des lignes en direct ou des instruments dérivés ;
- Une seconde stratégie d'investissement au sein de l'univers du crédit *investment grade* comprise entre 0% et 50% de l'actif net du fonds. Cet investissement sera géré de manière quantitative à l'aide d'indices *Investment grade* ESG, d'obligations appartenant à des indices *investment grade* ESG via une détention des titres en direct ou des instruments dérivés ;
- Une stratégie d'overlay visant la réduction des risques via deux sous-stratégies :
  - Une stratégie de couverture systématique principalement basée sur l'utilisation d'options listées liquides ;
  - Une stratégie de rendement discrétionnaire utilisant des instruments dérivés listés liquides, permettant la gestion des risques de la stratégie de couverture systématique.

Le processus de gestion global a pour objectif de limiter la perte maximale du produit sur long terme à -10%. Pour cela, la stratégie d'overlay citée précédemment se doit de respecter quotidiennement les limites suivantes :

Stress scenario des sous-jacents	-40%	-30%	-20%	-10%
Gain de la stratégie d'overlay	10%	5.5%	2.5%	0.6%

Le produit pourra également être investi jusqu'à 100% de l'actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire d'émetteurs publics ou privés des pays membres de l'OCDE de catégorie " investissement " dite *investment grade* (titres dont la notation est supérieure ou égale à BBB- ou Baa3 selon les agences officielles de notation) ou notation jugée équivalente par la société de gestion. La fourchette de sensibilité moyenne du produit aux taux est comprise entre -5 et 5.

Les instruments dérivés sont utilisés dans une optique de reconstitution d'une exposition synthétique à un ou plusieurs risques, afin de couvrir le portefeuille ou d'effectuer des arbitrages. Le produit est couvert contre le risque de change bien qu'un risque de 10% maximum de l'actif net subsiste. Le produit pourra également avoir recours aux dépôts à terme auprès d'établissements de crédit ou aux opérations d'acquisitions ou de cessions temporaires de titres.
Le produit intègre des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses décisions d'investissement.
Pour cette classe de parts, les sommes distribuables sont intégralement capitalisées.
Les demandes de souscription/rachat sont centralisées chaque jour ouvré à 11h auprès de Société Générale (32 rue du Champ de Tir, 44000 Nantes, +33 (0)2 51 85 57 09) et exécutées sur la valeur liquidative établie en J et calculée en J+1 jour ouvré.

❖ INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Tous souscripteurs souhaitant s'exposer au marché dérivés actions OCDE avec un objectif de performance absolue. Ce produit ne peut bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person.

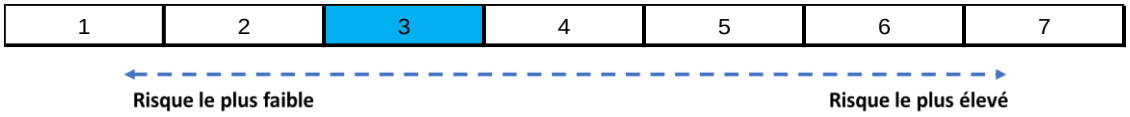
❖ AUTRES INFORMATIONS

Le Dépositaire est Société Générale.
D'autres documents d'information du produit (prospectus/rapport annuel/rapport semestriel/valeur liquidative) sont disponibles en français et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion Ellipsis Asset Management, 112 av. Kleber, 75116 Paris, France, par mail client_service@ellipsis-am.com ou sur le site internet www.ellipsis-am.com.

Les renseignements sur la valeur liquidative, les scenarios de performance et les performances passées au cours des 10 dernières années du produit peuvent être consultés sur le site internet : https://www.ellipsis-am.com/fra/fr/pro/fonds/gamme, pour les investisseurs professionnels, et : https://www.ellipsis-am.com/fra/fr/nonpro/fonds/gamme, pour les investisseurs non-professionnels.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER

Indicateur de risque :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit au moins 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. 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 ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans l'indicateur de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne, autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Les risques principaux auxquels le produit est exposé sont les risques actions, de volatilité et de modèle. Les risques liés 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.

SCENARIOS DE PERFORMANCE

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit, éventuellement complétée par celle de l'indicateur de référence, au cours des onze dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période de détention recommandée : **Exemple d'investissement :**		**Supérieure à 5 ans** **10 000 USD**	
		Si vous sortez après 1 an	**Si vous sortez après la période de détention recommandée**
Scénarios			
Minimum	**Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.**		
Tensions	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** Rendement annuel moyen	8 100 USD -19,02%	6 290 USD -8,84%
Défavorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** Rendement annuel moyen	9 180 USD -8,25%	9 940 USD -0,13%
Intermédiaire	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** Rendement annuel moyen	10 310 USD 3,08%	12 630 USD 4,78%
Favorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** Rendement annuel moyen	11 690 USD 16,92%	13 640 USD 6,40%

Scénarios défavorable, intermédiaire et favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement sur l'univers d'investissement représenté par l'indice SOFR capitalisé entre les années 2011 et 2022.

QUE SE PASSE T'IL SI ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement.

❖ COUTS AU FIL DU TEMPS

Le tableau ci-dessous présente les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit (le cas échéant). Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire ;
- 10 000 USD sont investis.

	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après la période de détention recommandée
Coûts totaux	212 USD	1397 USD
Incidence des coûts annuels (*)	2,1%	2,2%

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 7,00% avant déduction des coûts et de 4,78% après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

❖ **COMPOSITION DES COÛTS**

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit.	N/A
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit.	N/A
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,40% de la valeur de votre investissement par an pour gérer vos investissements. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	140 USD
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,58% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons ou vendons des investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	58 USD
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commission liée aux résultats	Nous prélevons cette commission sur votre investissement si le produit surperforme son indicateur de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-contre des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années.	14 USD

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FACON ANTICIPEE ?

Période de détention recommandée	Supérieure à 5 ans

La période de détention recommandée a été choisie pour fournir un rendement constant moins dépendant des fluctuations du marché.
Ce produit pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.
Vous pouvez demander à tout moment le rachat sans frais de tout ou partie de vos parts, toutefois, il est plus probable que l'objectif de gestion du produit ne soit pas atteint dans le cadre d'une sortie avant la fin de la période de détention recommandée et vous pourriez obtenir moins en retour.

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

Dans le cas où une personne physique ou morale souhaite déposer une plainte auprès du produit afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, le plaignant doit adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la plainte, soit par courrier électronique, soit par courrier, dans une langue officielle de leur pays d'origine à l'adresse suivante :

Ellipsis Asset Management, 112 av. Kleber, 75116 Paris, France
Mail : client_service@ellipsis-am.com
Site internet www.ellipsis-am.com.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Ce produit promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »).

D'autres documents d'information du produit sont disponibles en français et peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion Ellipsis Asset Management, 112 av. Kleber, 75116 Paris, France, par mail client_service@ellipsis-am.com ou sur le site internet www.ellipsis-am.com.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Fiscalité : Ce produit ne peut être souscrit ou détenu par une Personne Non Eligible ou par un Intermédiaire Non Eligible (cf. rubrique « Souscripteurs concernés » du prospectus). Son statut FATCA est Institution financière non déclarante réputée conforme (CCIV, Annexe II, II, B). Son statut CRS/DAC est Institution financière non déclarante (organisme de placement collectif dispensé).

Politique de rémunération : les détails de la politique de rémunération actualisée de la société de gestion décrivant la façon dont les rémunérations et avantages sont calculés ainsi que la composition du comité de rémunération en charge d'attribuer les rémunérations et avantages, sont disponibles sur le site internet www.ellipsis-am.com et sur demande.

Le pays d'origine du produit 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'Ile 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.