

Documento contenente le informazioni chiave

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto d'investimento. Non è un documento di marketing. Le presenti informazioni vengono fornite in ottemperanza a un obbligo di legge, per aiutarvi a comprendere cosa sia questo prodotto e quali rischi, costi, guadagni e perdite possano essere associati ad esso, e per aiutarvi a confrontarlo con altri prodotti.

PRODOTTO

Nome del prodotto : **Ellipsis Optimal Solutions – Liquid Alternative – Parte P USD**

Nome dell'iniziatore del PRIIP: Ellipsis Asset Management, Gruppo Kepler Cheuvreux

Codice ISIN: FR001400CBA3

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

Per ulteriori informazioni, chiamare il numero +33 (0)1 78 41 55 00.

L'Autorité des marchés financiers è responsabile della vigilanza su Ellipsis Asset Management in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave.

Ellipsis Asset Management è autorizzata in Francia con il numero GP-11000014 e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers.

Data di produzione del documento contenente le informazioni chiave: 02 ottobre 2024

ATTENZIONE

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere difficile da capire.

COSA RIGUARDA QUESTO PRODOTTO

❖ TIPO

Il prodotto è un Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM) costituito sotto forma di Fonds Commun de Placement ("FCP") ai sensi della legge francese, e rientra nella Direttiva Europea 2009/65/CE (UCITS IV).

❖ DURATA

La durata del prodotto è di 99 anni dalla sua incorporazione. La Società di Gestione ha il diritto di sciogliere unilateralmente il prodotto. Lo scioglimento può verificarsi anche in caso di fusione, di rimborso totale delle azioni o quando il patrimonio netto del prodotto è inferiore all'importo minimo regolamentare.

❖ OBIETTIVI

L'obiettivo del prodotto è quello di restituire attraverso una gestione attiva, su un periodo di 5 anni, una performance assoluta decorrelata dai mercati nel medio termine, applicando una strategia di investimento basata principalmente sull'utilizzo di derivati liquidi quotati.

La performance del prodotto può essere confrontata a posteriori con quella del seguente benchmark: SOFR capitalizzato +1%. Il SOFR è il tasso che misura il costo dei prestiti in contanti overnight garantiti da titoli del Tesoro USA, calcolato dalla Federal Reserve Bank di New York. Nella misura in cui la gestione del prodotto non è vincolata da questo indice, che è solo un confronto di performance, la sua performance può differire significativamente da quella di questo indice.

Il portafoglio è costruito attraverso una gestione attiva che utilizza un approccio sistematico volto a sovrapponderare l'allocazione alle attività rischiose (azioni e obbligazioni) e a ridurre il rischio attraverso una copertura sistematica basata sull'acquisto di put e sulla vendita di call. Al fine di conseguire il proprio obiettivo di gestione, il Fondo utilizzerà derivati azionari sui mercati dei Paesi membri dell'OCSE per ottenere un'esposizione netta a medio termine a tali mercati pari al 25% del patrimonio netto, con un margine di manovra a breve termine per ottenere un'esposizione netta ad attività rischiose (azioni e/o credito investment grade) sui mercati dei Paesi membri dell'OCSE compresa tra lo 0% e il 100% del patrimonio netto.

Il processo di gestione si basa su diversi pilastri:

- Una prima strategia di investimento nell'universo azionario dei Paesi membri dell'OCSE, compresa tra lo 0 e il 50% del patrimonio netto del Fondo. Questo investimento sarà gestito quantitativamente utilizzando indici di sostenibilità (minimo 90% di questa prima strategia), azioni per linee dirette o derivati;
- o Una seconda strategia di investimento nell'universo del credito investment grade, che rappresenta tra lo 0% e il 50% del patrimonio netto del Fondo. Questo investimento sarà gestito quantitativamente utilizzando indici ESG investment grade, obbligazioni appartenenti a indici ESG investment grade tramite partecipazioni dirette o derivati;
- Una strategia di sovrapposizione per la riduzione del rischio suddivisa in due parti:
 - Una strategia di copertura sistematica basata principalmente sull'utilizzo di opzioni quotate liquide;
 - Una strategia di rendimento discrezionale basata su derivati liquidi quotati, che consente di gestire i rischi della strategia di copertura sistematica;

Il processo di gestione complessivo mira a limitare la perdita massima a lungo termine del prodotto a -10%. A tal fine, la strategia di overlay sopra descritta deve rispettare i seguenti limiti su base giornaliera:

| | | | | |
|---|------|------|------|------|
| Scenario di stress per i sottostanti | -40% | -30% | -20% | -10% |
| Guadagno sulla strategia di sovrapposizione | 10% | 5.5% | 2.5% | 0.6% |

Il prodotto può inoltre investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli di debito e strumenti del mercato monetario emessi da emittenti pubblici o privati dei Paesi membri dell'OCSE con un rating investment grade (titoli con un rating di BBB- o Baa3 o superiore secondo le agenzie di rating ufficiali) o un rating ritenuto equivalente dalla società di gestione. L'intervallo medio di sensibilità al tasso d'interesse del prodotto è compreso tra -5 e 5.

I derivati sono utilizzati per ricostituire un'esposizione sintetica a uno o più rischi in funzione dell'obiettivo di gestione. I derivati possono essere utilizzati anche a fini di copertura del portafoglio o di arbitraggio. In particolare, il prodotto è coperto dal rischio di cambio, anche se rimane un rischio massimo del 10% del patrimonio netto. Il prodotto può anche utilizzare depositi a termine presso istituti di credito o acquisti o vendite temporanee di titoli.

L'integrazione di criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nelle sue decisioni di investimento.

Per questa classe di quote, gli importi distribuibili sono interamente capitalizzati.

Le richieste di sottoscrizione/rimborso sono centralizzate ogni giorno lavorativo alle ore 11.00 presso Société Générale (32 rue du Champ de Tir, 44000 Nantes, +33 (0)2 51 85 57 09) ed eseguite al valore patrimoniale netto stabilito il giorno D e calcolato il giorno lavorativo D+1.

❖ INVESTITORI AL DETTAGLIO MIRATI

Tutti gli investitori che desiderano acquisire un'esposizione al mercato dei derivati azionari dell'OCSE con un obiettivo di performance assoluta. Questo prodotto non può avvantaggiare direttamente o indirettamente alcuna persona o entità americana, cittadini americani o cittadini statunitensi.

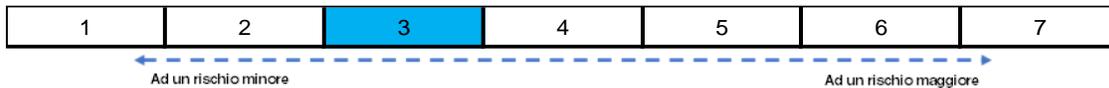
❖ ALTRE INFORMAZIONI

Il Depositario è Société Générale. Altri documenti informativi sul prodotto (prospetto/relazione annuale/relazione semestrale/valore patrimoniale netto) sono disponibili in francese e possono essere ottenuti gratuitamente su richiesta presso la società di gestione Ellipsis Asset Management, 112 av. Kleber, 75116 Parigi, Francia, tramite e-mail client_service@ellipsis-am.com o sul sito web www.ellipsis-am.com.

Le informazioni sul valore patrimoniale netto, gli scenari di performance e la performance passata del prodotto negli ultimi 10 anni possono essere consultate sul sito: <https://www.ellipsis-am.com/fra/fr/pro/fonds/gamme>, per investitori professionali e: <https://www.ellipsis-am.com/fra/fr/nonpro/fonds/gamme>, per investitori non professionali.

QUALI SONO I RISCHI E COSA CI GUADAGNO IO

Indicatore di rischio :



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto venga conservato per almeno 5 anni. Il rischio effettivo può essere molto diverso se si sceglie di uscire prima della scadenza e si può ottenere un rendimento inferiore. L'indicatore sintetico di rischio mostra il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca delle perdite in caso di movimenti di mercato o se non siamo in grado di pagarvi.

Abbiamo classificato questo prodotto nell'indicatore di rischio 3 su 7, ossia una classe di rischio medio-bassa, in altre parole, le perdite potenziali legate ai risultati futuri del prodotto sono di livello medio-basso e, se la situazione dovesse peggiorare sui mercati, è improbabile che la nostra capacità di pagarvi ne risenta. I principali rischi a cui il prodotto è esposto sono il rischio azionario, il rischio di volatilità e il rischio di modello. I rischi legati agli strumenti finanziari a termine e ai rischi di controparte non sono presi in considerazione nel calcolo dell'indicatore di rischio.

Poiché questo prodotto non offre protezione dal mercato, potreste perdere tutto o parte del vostro investimento.

SCENARI DI PERFORMANCE

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le commissioni dovute al consulente o al distributore. Queste cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può influire sugli importi ricevuti.

Il rendimento di questo prodotto dipende dall'andamento futuro del mercato. I movimenti futuri del mercato sono casuali e non possono essere previsti con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano la performance migliore e peggiore, nonché la performance media del prodotto, eventualmente integrata da quella del benchmark, negli ultimi undici anni. I mercati potrebbero avere un andamento molto diverso in futuro.

Lo scenario di stress mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

| Periodo di detenzione consigliato : | | Più di 5 anni | |
|-------------------------------------|---|---|--|
| Esempio di investimento : | | 10.000 USD | |
| | | Se si lascia dopo 1 anno (se applicabile) | Se si esce dopo il periodo di detenzione consigliato |
| Scenari | | | |
| Minimo | Non è previsto un rendimento minimo garantito. Potreste perdere tutto o parte del vostro investimento. | | |
| Tensioni | Quanto si potrebbe ottenere al netto dei costi | 8 750 USD | 6 280 USD |
| | Rendimento medio annuo | -12,53% | -8,88% |
| Sfavorevole | Quanto si potrebbe ottenere al netto dei costi | 8 970 USD | 10 040 USD |
| | Rendimento medio annuo | -10,32% | 0,09% |
| Intermedio | Quanto si potrebbe ottenere al netto dei costi | 10 090 USD | 11 880 USD |
| | Rendimento medio annuo | 0,90% | 3,51% |
| Favorevole | Quanto si potrebbe ottenere al netto dei costi | 11 480 USD | 12 600 USD |
| | Rendimento medio annuo | 14,84% | 4,73% |

Scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento nell'universo d'investimento rappresentato dall'indice SOFR capitalizzato tra il 2011 e il 2022.

COSA SUCCEDERÀ SE ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I PAGAMENTI?

Il prodotto è una proprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di inadempienza della società di gestione patrimoniale, le attività del prodotto detenute dal depositario non saranno interessate. In caso di insolvenza del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è mitigato dalla separazione legale delle attività del depositario da quelle del prodotto.

QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende o consiglia il prodotto vi chieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, vi informeranno su questi costi e vi mostreranno come tutti i costi incidono sul vostro investimento.

❖ COSTI NEL TEMPO

La tabella seguente mostra gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'ammontare dell'investimento, dalla durata del periodo di detenzione del prodotto e dalla performance del prodotto (se presente). Gli importi indicati sono illustrativi e si basano su un importo d'investimento esemplificativo e su diversi periodi d'investimento possibili.

Abbiamo ipotizzato :

- che nel primo anno si recupera l'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione, il prodotto si evolve come indicato nello scenario intermedio;
- 10.000 USD vengono investiti .

| | Se si lascia dopo 1 anno (se applicabile) | Se si esce dopo il periodo di detenzione consigliato |
|--------------------------------------|--|---|
| Costi totali | 208 USD | 1288 USD |
| Impatto sui costi annuali (*) | 2,1% | 2,2% |

(*) Indica la misura in cui i costi riducono il rendimento annuo nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che se si esce alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è previsto al 5,67% prima della deduzione dei costi e al 3,51% dopo la deduzione dei costi.

Potremmo condividere i costi con la persona che vi vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. In tal caso, l'importo sarà comunicato all'utente.

❖ COMPOSIZIONE DEI COSTI

| Costi di ingresso o di uscita una tantum | | Se si lascia dopo 1 anno |
|---|---|--------------------------|
| Costi di Ingresso | Per questo prodotto non è previsto un costo di ingresso | N/D |
| Costi di Uscita | Per questo prodotto non è previsto un costo di uscita | N/D |
| Costi ricorrenti riscossi ogni anno | | |
| Commissioni di gestione e altre spese amministrative e operative | 1,50% del valore del vostro investimento all'anno per la gestione dei vostri investimenti. Questa stima si basa sui costi effettivi dell'ultimo anno. | 150 USD |
| Costi di transazione sul portafoglio | 0,58% del valore del vostro investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo o vendiamo gli investimenti sottostanti il prodotto. L'importo effettivo varia in base alla quantità di acquisti e vendite. | 58 USD |
| Costi accessori applicati in determinate condizioni | | |
| Commissione legata ai risultati | Questa commissione viene detratta dal vostro investimento se il prodotto supera il suo benchmark. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. I costi totali stimati indicati a fianco comprendono la media degli ultimi 5 anni. | 0 USD |

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERLO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

| | |
|-----------------------------------|---------------|
| Periodo di detenzione consigliato | Più di 5 anni |
|-----------------------------------|---------------|

Il periodo di detenzione consigliato è stato scelto per fornire un rendimento costante meno dipendente dalle fluttuazioni del mercato.

Questo prodotto potrebbe non essere adatto agli investitori che intendono ritirare il proprio contributo prima di 5 anni.

È possibile riscattare gratuitamente tutte o parte delle quote in qualsiasi momento; tuttavia, è più probabile che l'obiettivo di gestione del prodotto non venga raggiunto se si esce prima della fine del periodo di detenzione consigliato e si può ottenere un rendimento inferiore.

COME POSSO PRESENTARE UNA RICHIESTA DI RISARCIMENTO?

Nel caso in cui una persona fisica o giuridica voglia sporgere reclamo sul prodotto per vedersi riconosciuto un diritto o riparare un danno, il reclamante dovrà inviare una richiesta scritta contenente la descrizione del problema e gli estremi che hanno dato origine alla denuncia. reclamo, via e-mail o per posta, in una lingua ufficiale del paese di origine al seguente indirizzo:

Ellipsis Asset Management, 112 av. Kleber, 75116 Parigi, Francia

E-mail: client_service@ellipsis-am.com

Sito web www.ellipsis-am.com.

In caso di disaccordo persistente, è possibile contattare il mediatore dell'AMF, 17 place de la Bourse 75082 Paris cedex 02. Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF nonché la carta della mediazione sono disponibili su www.amf-france.org rubrica «Mediatore».

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Questo prodotto è conforme alle disposizioni dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla pubblicazione di informazioni sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (noto come "Regolamento SFDR").

Ulteriori documenti informativi sul prodotto sono disponibili in francese e possono essere ottenuti gratuitamente su richiesta presso la società di gestione Ellipsis Asset Management, 112 av. Kleber, 75116 Parigi, Francia, tramite e-mail client_service@ellipsis-am.com o sul sito web www.ellipsis-am.com.

Nel caso in cui questo prodotto sia utilizzato come vettore unit-linked di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, ulteriori informazioni su questo contratto, come ad esempio i costi del contratto, che non sono inclusi nei costi indicati in questo documento, il contatto in caso di richiesta di risarcimento e ciò che accade in caso di inadempimento della compagnia assicurativa, sono presentati nel documento contenente le informazioni chiave di questo contratto che deve essere fornito dal vostro assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo in conformità con i suoi obblighi legali.

Tassazione: Questo prodotto non può essere sottoscritto o detenuto da un Soggetto Non Idoneo o da un Intermediario Non Idoneo (si veda la sezione "Sottoscrittori rilevanti" del prospetto informativo). Il suo status FATCA è Deemed Non-Reporting Financial Institution (CCIV, Allegato II, II, B). Il suo status di CRS/DAC è quello di "Non-Reporting Financial Institution" (Exempt Collective Investment Scheme).

Politica retributiva: i dettagli della politica retributiva aggiornata della società di gestione, che descrive le modalità di calcolo delle retribuzioni e dei benefici e la composizione del comitato retribuzioni responsabile dell'assegnazione delle retribuzioni e dei benefici, sono disponibili sul sito web www.ellipsis-am.com e su richiesta.

Ellipsis AM non è responsabile della traduzione "italiana" del presente documento, che viene fornita solo a titolo informativo. Si prega di consultare il documento originale in francese e/o inglese, disponibile su richiesta presso la società di gestione o sul sito web www.ellipsis-am.com.