

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 Credit Road 2028 – Part P-DEUR

Nom de l'initiateur du PRIIP : Ellipsis Asset Management, groupe Kepler Cheuvreux

Code ISIN : FR001400B8N8

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

Ce PRIIP est autorisé en France

Ellipsis Asset Management est agréée en France et réglementée par l'Autorité des marchés financiers

Date de production du document d'informations clés : 1er janvier 2023

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, dont le siège social est sis 112 Avenue Kleber, 75116 Paris, et relevant de la directive européenne 2009/65/CE (UCITS IV).

❖ DUREE

Le produit a été créé pour une durée initiale d'environ 5 ans, jusqu'à sa date d'échéance le 30 juin 2028.

❖ OBJECTIFS

Le produit vise à réaliser à la date d'échéance fixée au 30 juin 2028 une performance annualisée nette de frais supérieure à 4,90% (ci-après « Performance cible ») à travers une gestion active discrétionnaire d'un portefeuille de titres de créances.

Cet objectif de Performance cible est fondé sur les hypothèses de marché retenues par la Société de gestion au moment de la création du produit qui tiennent compte d'un risque potentiel de défaut d'un ou plusieurs émetteurs et des coûts de couverture de change le cas échéant et utilisé pour calculer la commission de performance ; il ne constitue pas une garantie de rendement. En raison de son objectif de gestion et de la stratégie de gestion poursuivie consistant principalement à détenir des titres jusqu'à leur maturité (« portage »), le produit est géré de manière discrétionnaire et pas en référence à un indice. Sa performance peut être rapprochée a posteriori de la Performance cible.

Si au plus tard le 30 juin 2026 le produit a atteint ou dépassé 70% de la Performance cible totale cumulée entre la date de lancement de la part et le 30 juin 2028, la Société de Gestion pourra opter soit pour la fusion avec un autre OPCVM, soit pour la liquidation du produit.

La stratégie du produit sera d'acquérir les titres sélectionnés et de les détenir jusqu'à leur maturité afin d'en percevoir les coupons distribués et leur remboursement final ou anticipé. La stratégie de gestion est basée sur une approche discrétionnaire qui s'appuie sur une analyse crédit (dite bottom-up) complète de l'émetteur comme de l'émission. La stratégie ne se limite donc pas à du portage des titres, la gestion pourra procéder à des arbitrages, en cas de nouvelles opportunités de marché ou en cas d'identification d'une augmentation du risque de défaut à terme d'un des émetteurs en portefeuille, conformément aux opinions du gérant. L'équipe de gestion intègre par ailleurs dans ses décisions d'investissement des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sans pour autant que les critères ESG soient un facteur déterminant de cette prise de décision.

L'actif net du portefeuille sera composé jusqu'à 100% de titres de créances et instruments du marché monétaire libellés en euro ou autres devises étrangères à hauteur maximum 20%, émises par des émetteurs privés, et, accessoirement par des émetteurs publics, situés dans des pays membres de l'OCDE et, dans la limite de 20%, des pays hors OCDE, ayant une échéance d'au plus 6 mois + 1 jour après le 30 juin 2028. La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt est comprise entre 0 et +6. Compte tenu de la stratégie du produit, la sensibilité du portefeuille déclinera avec le temps.

L'actif net du produit pourra être investi jusqu'à :

- 100% en titres « Investment Grade » de notation supérieure à BB+ ;
- 100% de l'actif net en titres à caractère spéculatif dits « High Yield », de notation comprise entre BB+ et CCC+ ;
- 10% maximum en titres notés CCC+ ;
- 25% maximum en titres non notés.

La notation moyenne des titres à l'actif du produit sera de BB- (les notations de crédit retenues sont celles des agences officielles ou notation jugée équivalente par la Société de Gestion qui ne recourt pas exclusivement ni mécaniquement aux notations émises par ces agences). L'allocation s'effectue sans prédominance sectorielle et de taille de capitalisation des émetteurs parmi les principaux marchés de la dette et sans contrainte concernant le type de dette.

L'exposition du FCP au risque action n'excède pas 10% de l'actif net.

Les dérivés et les instruments intégrant des dérivés sont utilisés dans une optique de constitution d'une exposition synthétique à un ou plusieurs risques en conformité avec l'objectif de gestion, sans dépasser une limite d'exposition globale de 110% de l'actif net. Les dérivés peuvent également être utilisés en vue d'effectuer des arbitrages ou de couvrir le portefeuille.

Pour cette classe de parts, les sommes distribuables sont distribuées et/ou 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 recherchant un rendement obligataire sur la durée de placement recommandée, obtenu notamment à partir d'un portefeuille d'obligations et de titres de créances négociables spéculatifs.

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 environ 5 ans (jusqu'à son échéance le 30 juin 2028). Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Nous avons classé ce produit dans l'indicateur de risque 3 sur 7, qui est une classe risque entre basse et moyenne, en raison de son investissement en titres spéculatifs dont la notation est basse. 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.

L'indicateur de risque peut être affecté par le mécanisme de swing pricing avec seuil de déclenchement dans la mesure où il est susceptible d'augmenter la volatilité de la valeur liquidative du produit.

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 influencer 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 de l'univers d'investissement du produit au cours des dix dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Période de détention recommandée :		5 ans	
Exemple d'investissement :		10 000 EUR	
		Si vous sortez après 1 an (le cas échéant)	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.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	8 280 EUR -17,19%	5 820 EUR -10,26%
Scénario Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	8 280 EUR -17,19%	8 840 EUR -2,44%
Scénario Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	10 370 EUR 3,72%	12 000 EUR 3,71%
Scénario Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	11 850 EUR 18,49%	13 110 EUR 5,57%

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

Scénarios défavorable, intermédiaire et favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement sur l'univers d'investissement du produit entre les années 2012 et 2022.

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

Ellipsis Asset Management est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers et doit respecter des règles d'organisation et de fonctionnement notamment en matière de fonds propres. Une défaillance de la société de gestion qui gère les actifs du produit serait sans effet pour votre investissement dans la mesure où la garde et conservation des actifs du produit sont assurées par le dépositaire. Le produit ne bénéficie d'aucune garantie ou protection.

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.

❖ COÛTS 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%) ;
- 10 000 EUR par an sont investis.

	Si vous sortez après 1 an (le cas échéant)	Si vous sortez après la période de détention recommandée
Coûts totaux	220 EUR	1 379 EUR
Incidence des coûts annuels (*)	2,2%	2,3%

(*) 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 5,99% avant déduction des coûts et de 3,71% 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.

❖ 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 d'entrée pour ce produit.	N/A
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,5% 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.	150 EUR
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,47% 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.	47 EUR
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.	23 EUR
Commission d'intéressement	Aucune commission d'intéressement n'existe pour ce produit	N/A

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

Période de détention recommandée	Environ 5 ans, soit de la date de création du FCP au 30 juin 2028.
----------------------------------	--

Ce produit pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant le 30 juin 2028.

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 ?

Toute réclamation peut être adressée à votre interlocuteur habituel au sein d'Ellipsis Asset Management, auprès de la société de gestion à l'adresse 112 av. Kleber, 75116 Paris, France ou par mail : client_service@ellipsis-am.com ou sur le site internet www.ellipsis-am.com.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Dépositaire : 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 scénarios de performance et les performances passées 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.

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.