# 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 High Yield Fund – Part I EUR
Nom de l'initiateur du PRIIP : Ellipsis Asset Management, groupe Kepler Cheuvreux
Code ISIN : FR0011122019
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 sous le numéro GP-11000014 et réglementée par l'Autorité des marchés financiers
Date de production du document d'informations clés : 06 avril 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

La durée du produit est de 99 ans à compter de sa constitution.

### ❖ OBJECTIFS

Le produit, de classification « Obligations et autres titres de créance libellés en euro », a pour objectif de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 3 ans, la meilleure performance possible au moyen d'une gestion active directionnelle sur les obligations libellées en euros, principalement d'émetteurs non financiers et de catégorie spéculative.

La performance du produit peut être rapprochée a posteriori de celle de l'indicateur de référence ICE BofAML BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained Index en Euros, représentatif de la performance des obligations de catégorie spéculative libellées en euros (émetteurs privés hors financières) dont la notation est supérieure ou égale à B- / B3. Cet indicateur est disponible sur le site d'Intercontinental Exchange (Ticker HEC5).

La stratégie d'investissement est basée sur une gestion discrétionnaire qui s'appuie sur une analyse crédit complète de l'émetteur comme de l'émission, ainsi que sur l'intégration de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses décisions d'investissement. Le processus d'investissement privilégie la sélection des valeurs en fonction de leurs caractéristiques propres avant de s'intéresser au secteur ou au pays d'activité de l'émetteur, basée sur un double moteur de performance : le portage et le resserrement de la prime de risque crédit.

Le niveau de duration et de risque de crédit est piloté à travers le choix des titres (émetteur, maturité) ainsi que l'allocation sur une poche moins risquée pouvant représenter jusqu'à 40%. La fourchette de sensibilité moyenne du portefeuille aux taux est comprise entre 0 et +6. Le produit affiche une notation moyenne pondérée supérieure à B- / B3 sur le périmètre de titres notés (échelles de notation des agences officielles ou notation jugée équivalente par la société de gestion, qui ne recourt pas exclusivement ni mécaniquement aux notations de crédit émises par ces agences).

Le produit est investi :

- jusqu'à 100% de l' actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire libellés en euros, des pays membres de l'OCDE, du G20 et de l'Espace Economique Européen réparti de la manière suivante :
  - entre 60% et 100% de son actif net en titres émis par des entités privées de catégorie spéculative (notation inférieure à BBB- / Baa3) ;
  - entre 0% et 40% de son actif net en titres publics ou privés de catégorie investissement (notation supérieure ou égale à BBB- / Baa3), dans les cas où le marché des titres de catégorie spéculative n'offrirait pas d'opportunités jugées suffisamment intéressantes ;
- dans la limite de 10% de l'actif net dans les obligations contingentes convertibles (« CoCos »).

L'allocation s'effectue sans prédominance géographique parmi les principaux marchés de la dette libellée en euro, et sans contrainte concernant le type de dette (taux fixe ou taux flottant, tout rang de subordination, obligations datées ou perpétuelles...). L'exposition aux obligations financières de catégorie spéculative est inférieure à 10%. Par ailleurs, la proportion de titres non notés ou dont la notation est inférieure à B- / B3 est inférieure à 20%.

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. Le produit peut enfin avoir recours aux opérations d'acquisition ou de cession temporaire de titres afin d'optimiser ses revenus.

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 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, plus particulièrement destiné aux investisseurs institutionnels, aux fonds de fonds et fonds de pension, aux caisses de retraite ou encore aux investisseurs pour compte propre.

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

**Indicateur de risque :**

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

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit au 3 ans. 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 de 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 l'investissement en titres spéculatifs. 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 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 dix 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 :**<br>**Exemple d'investissement :** | | **Supérieure à 3 ans**<br>**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**<br>Rendement annuel moyen | 8 320 EUR<br>-16,81% | 6 590 EUR<br>-12,99% |
| **Scénario Défavorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**<br>Rendement annuel moyen | 8 350 EUR<br>-16,50% | 8 800 EUR<br>-4,18% |
| **Scénario Intermédiaire** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**<br>Rendement annuel moyen | 10 330 EUR<br>3,30% | 10 910 EUR<br>2,94% |
| **Scénario Favorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**<br>Rendement annuel moyen | 11 230 EUR<br>12,26% | 11 750 EUR<br>5,52% |

Scénarios défavorable, intermédiaire et favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement sur l'univers d'investissement de l'indice ICE BofAML BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained Index (EUR) entre les années 2012 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%) ;
- 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** | 152 EUR | 504 EUR |
| **Incidence des coûts annuels (*)** | 1,5% | 1,6% |

*(*) 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 4,48% avant déduction des coûts et de 2,92% 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** | 0,81% 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. | 81 EUR |
| **Coûts de transaction sur le portefeuille** | 0,68% 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. | 68 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. | 3 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 | Supérieure à 3 ans |

Ce produit pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant 3 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 ?

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 scenarios 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.

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.