

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

LONGCHAMP DALTON GLOBAL EMERGING MARKETS UCITS FUND

Longchamp Asset Management

ACTION SUH : FR0014002VB4

Appelez le 01 71 70 40 30 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de Longchamp Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Longchamp Asset Management est agréée en France sous le n°GP - 13000009 et réglementée par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

Date de production du document d'informations clés : 01/01/2023

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 : Société d'Investissement à Capital Variable

Durée : Cette SICAV a été créée pour une durée de 99 ans.

Objectifs : Le compartiment Longchamp Dalton Global Emerging Markets UCITS Fund (ci-après « le compartiment ») a pour objectif de générer, sur un horizon d'investissement minimum de 5 ans, une performance annualisée, net de frais, supérieure à son indicateur de référence. L'indicateur de référence auquel peut être comparée la performance du compartiment est le MSCI Daily Emerging Markets Net Total Return (GBP) Index (Code Bloomberg : MGEF), produit par MSCI Inc et calculé en livres sterling, dividendes réinvestis nets et pondéré par les capitalisations ajustées du flottant. Il est construit pour suivre la performance de sociétés de moyennes et grosses capitalisations des « pays marchés émergents » au sens de la définition de MSCI. La performance du compartiment peut s'écarter de la performance de l'indicateur de référence dans la mesure où celui-ci n'a pas vocation à reproduire d'une manière ou d'une autre la performance de l'indice.

Pour atteindre l'objectif de gestion, Longchamp Asset Management a choisi de déléguer la gestion financière à un gérant marchés émergents, Dalton Investments, INC., basé à Las Vegas au Nevada, Etats-Unis (la « Société de Gestion Déléguée »).

La stratégie d'investissement discrétionnaire a pour objectif d'acheter principalement des titres de sociétés domiciliées dans les Pays Marchés Émergents Mondiaux, ou qui réalisent, ou devraient réaliser au moins 50% de leur bénéfice d'exploitation présent ou futur dans les Pays Marchés Émergents Mondiaux ou qui ont une exposition importante aux Pays Marchés Émergents Mondiaux, selon l'estimation de la Société de Gestion Déléguée. Les « Pays Marchés Émergents Mondiaux » sont tous ceux qui ne sont pas représentés dans l'indice MSCI World (symbol : NDDUWI). Le compartiment se concentre sur l'identification et l'investissement dans (a) des titres « values » que la Société de Gestion Déléguée estime sous-évalués par rapport à leurs valeurs intrinsèques ou fondamentales ou dont la valeur devrait s'apprécier si les circonstances étaient amenées à changer ou si un événement prédit venait à se produire, (b) des investissements directs dans des entreprises d'exploitation et de services (pas d'investissements en private equity, mais des investissements minoritaires dans des sociétés cotées) et (c) autres investissements dans des titres ou instruments que la Société de Gestion Déléguée estime sous-évalués ou susceptibles de s'apprécier.

Le compartiment investit ses actifs dans des actions avec une exposition principalement sur les marchés émergents, pouvant être dans n'importe quel secteur ou industrie et n'importe quelle zone géographique à la discrétion de la Société de Gestion Déléguée. Le compartiment peut investir dans des parts ou actions d'autres FIA/OPCVM de type Exchange Traded Funds (ETF), dans la limite de 10% de l'actif net. Le compartiment ne prendra pas de position physique courte. Le compartiment aura vocation à être exposé au marché actions entre 90% et 100% de son actif net.

Ces investissements peuvent inclure des sociétés de toutes tailles de capitalisations boursières dans les limites suivantes, mesurées à la date d'investissement et exprimées en pourcentage maximum de l'actif net :

- Small Cap (capitalisations boursières inférieures à 1 milliard d'Euros) : 20% ;
- Mid Cap (capitalisations boursières entre 1 et 5 milliards d'Euros) : 100% ;
- Large Cap (capitalisations boursières supérieures à 5 milliards d'Euros) : 100%.

L'alignement des intérêts des dirigeants et des associés, l'historique des programmes de rachats d'actions et des hausses de dividendes, sont des facteurs importants que la Société de Gestion Déléguée prend en compte pour l'évaluation des opportunités d'investissement.

Le compartiment peut également investir dans des ADR (American Depositary Receipt), des GDR (Global Depositary Receipt), des EDR (European Depositary

Receipts) et des P-Notes dans la limite de 100% de l'actif net et des obligations convertibles dans la limite de 20% maximum de l'actif net.

Le compartiment pourra également investir dans des instruments monétaires et obligataires de la zone OCDE jusqu'à 10% maximum de l'actif net. Il pourra toutefois dépasser la limite de 10 % dans le cas où l'exposition actions est obtenue de manière synthétique au travers d'instruments dérivés et ce, dans la limite de 100% maximum l'actif net. Les titres obligataires sélectionnés pourront aussi bien être investis dans le secteur public que dans le secteur privé. La fourchette de sensibilité au risque de taux sera comprise entre 0 et 2. Ces titres seront notés au moins BBB- (S&P) / Baa3 (Moody's) ou équivalent selon l'analyse de la Société de Gestion Déléguée (Investment Grade) à la date d'investissement.

Le compartiment peut également investir de manière discrétionnaire sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés, organisés ou de gré à gré, afin de couvrir le risque de change (au travers de contrats de change à terme) ou de s'exposer au risque action (au travers de contrats d'échange sur rendement global (total return swaps), de futurs ou de call options). Cette action sera exposée au risque de change.

La Société de Gestion Déléguée prend notamment en compte les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses décisions d'investissement ; cependant, la taille des positions individuelles est basée sur un éventail de critères plus large que l'ESG uniquement.

Effet de levier : L'effet de levier est calculé comme la somme des valeurs de marché des actions et indices auxquels le compartiment est exposé en investissement direct et par le biais d'instruments financiers à terme, soit l'exposition longue totale. Le niveau d'effet de levier (exposition brute) sera limité à 100% de l'actif net.

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation.

Durée de placement recommandée : minimum 5 ans. Ce compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant l'expiration de ce délai.

Conditions de souscription et rachat : Sous réserve qu'une portion significative des actifs du portefeuille soit cotée, la valeur liquidative (« VL ») est calculée sur les cours de clôture chaque vendredi ou, si ce jour est un jour férié au sens de l'article L 3133-1 du Code du Travail et/ou est un jour de fermeture de Bourse de Paris (calendrier officiel d'Euronext Paris SA) et/ou un jour de fermeture de Bourse de New York, le jour ouvré suivant (J). En outre une VL est calculée le dernier jour de Bourse ouvré non férié de chaque mois. Les ordres de souscription et de rachat sont centralisés à 12h00, heure de Paris, 5 jours de Bourse ouvrés non fériés précédant la date de la VL (J-5). Les règlements/livraisons des souscriptions y afférents interviennent dans les 3 jours de Bourse ouvrés non fériés qui suivent la date de la VL (J+3). Les règlements/livraisons des rachats y afférents interviennent généralement dans les 4 jours de Bourse ouvrés non fériés qui suivent la date de la VL (J+4) et au plus tard le 5ème jour de Bourse ouvré non férié (J+5). La société de gestion peut appliquer un mécanisme d'ajustement du prix (Swing Pricing).

Type d'investisseurs visés : Cette SICAV est ouverte à tout investisseur Institutionnel (excepté les U.S. Persons).

Dépôtair : Société Générale

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de la société de gestion, 30 rue Galilée, 75116 Paris.

La valeur d'actif nette du produit est disponible sur : www.amf-france.org ainsi que sur le site internet : www.longchamp-am.com.

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

Indicateur Synthétique de Risque (ISR) :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 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 la classe de risque 4 sur 7 qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que la capacité de Longchamp AM à vous payer en soit affectée.

La SICAV peut également être exposée aux risques suivants qui ne sont pas adéquatement pris en compte par l'indicateur de risque ci-contre :

Risque de Contrepartie : Incapacité d'une contrepartie à faire face à ses obligations contractuelles dans le cadre d'une opération de gré à gré.

Risque de Liquidité : Impossibilité pour un marché financier d'absorber les volumes de transactions.

Risque de Crédit : Dégradation de la qualité de crédit d'un émetteur.

SCENARIOS DE PERFORMANCES

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 du produit au cours des 5 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. Il n'est pas facile de sortir de ce produit. Si vous sortez de l'investissement avant la fin de période de détention recommandée, aucune garantie ne vous est donnée.

Période de détention recommandée : 5 ans Investissement : 10 000 GBP		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	4 809 GBP	3 617 GBP
	Rendement annuel moyen	-51,90%	-18,40%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 683 GBP	5 332 GBP
	Rendement annuel moyen	-23,16%	-11,82%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 892 GBP	13 834 GBP
	Rendement annuel moyen	-1,08%	6,70%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	13 980 GBP	19 760 GBP
	Rendement annuel moyen	39,79%	14,59%

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement dans l'indice de référence entre juin 2021 et décembre 2022.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement dans l'indice de référence entre septembre 2013 et septembre 2018.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement dans l'indice de référence entre janvier 2016 et janvier 2021.

QUE SE PASSE-T-IL SI LONGCHAMP 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 COÛTER 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 ces coûts sur votre investissement. Les tableaux présentent 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. 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 %) ;
- que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire ;
- 10 000 GBP sont investis.

COUTS AU FIL DU TEMPS

	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	576 GBP	1 092 GBP
Incidence des coûts annuels (*)	5,80%	1,98% chaque année

(*) 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 8,68% avant déduction des coûts et de 6,70% 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. Cette personne vous informera du montant.

COMPOSITION DES COÛTS

Le tableau ci-dessous indique :

- l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée ;
- la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie	L'incidence des coûts annuels si vous sortez après 1 an.	
Coûts d'entrée	5,00% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement.	500 GBP maximum
Coûts de sortie	0,00% de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	0 GBP
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,60% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	60 GBP
Coûts de transaction	0,20% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	20 GBP
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 GBP

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE ?

DURÉE DE PLACEMENT RECOMMANDÉE: 5 ANS

Ce compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant l'expiration de ce délai. La durée de détention recommandée a pour objet de minimiser votre risque de perte en capital en cas de rachat après cette période même si celle-ci ne constitue pas une garantie.

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RÉCLAMATION ?

Pour toute réclamation, vous pouvez contacter Longchamp Asset Management, 30 rue Galilée - 75116 - Paris, ainsi que sur le site internet : www.longchamp-am.com

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Les documents légaux sont disponibles sur simple demande et gratuitement auprès de la société de gestion ou sur le site www.longchamp-am.com.