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 Disruption Convertible Fund – Part I USD**
Nom de l'initiateur du PRIIP : Ellipsis Asset Management, groupe Kepler Cheuvreux
Code ISIN : FR0014009M98
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 : 30 septembre 2025

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 réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance annuelle moyenne nette des frais de gestion supérieure à celle de l'indice SOFR capitalisé +4%, au moyen d'une gestion active directionnelle sur les obligations convertibles internationales.

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. La gestion du produit n'est pas contrainte par cet indice qui ne constitue qu'un élément de comparaison de la performance, par conséquent la performance du produit pourra s'écarter sensiblement de celle de cet indice.

Le produit investira principalement dans des titres que la Société de Gestion a identifiés comme étant exposés à une thématique de rupture (« disruption »). La stratégie consiste à se concentrer sur les opportunités d'investissement présentées par des sociétés qui participent à un changement structurel des pratiques, notamment économiques, sociales ou environnementales. Ces sociétés peuvent ainsi bénéficier (i) d'une innovation technologique présentant un potentiel d'adoption à grande échelle, ou (ii) de la création d'un produit ou d'un service répondant à une problématique de société ou étant à l'origine d'une nouvelle habitude de consommation, ou (iii) d'un changement réglementaire conduisant à une évolution de marché.

La stratégie d'investissement repose sur une gestion discrétionnaire qui privilégie la sélection des titres basée sur l'appréciation de critères financiers et extra financiers. A ce titre, la gestion intègre dans ses décisions d'investissement des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sans pour autant que ces critères soient un facteur déterminant de cette prise de décision.

- En premier lieu, une analyse qualitative du risque de crédit qui vise à s'assurer du caractère pérenne du modèle économique et financier de l'émetteur, qui s'appuie sur une évaluation de la qualité du crédit enrichie d'une appréciation systématique de la qualité de la gouvernance, des risques de réputation et des risques réglementaires. Ainsi, chacun des critères contribue à l'appréciation qualitative du risque de crédit sans être nécessairement disqualifiant pris individuellement. Ce premier niveau d'analyse peut conduire à l'exclusion d'un titre ;
- En second lieu, une appréciation multicritère, selon 3 axes d'analyse (une analyse fondamentale, une analyse quantitative du profil technique de l'obligation convertible et une analyse de la liquidité), qui conduit à la sélection des convertibles et au calibrage des positions.

Le produit est exposé à hauteur de :
- 60% minimum de l'actif net en obligations convertibles et titres assimilés internationaux ;
- 40% maximum à des obligations, titres de créance négociables et instruments du marché monétaire.

L'allocation s'effectue en sélectionnant aussi bien des émetteurs publics que privés, sans prédominance géographique, sectorielle et de taille parmi les différents marchés mondiaux (y compris les marchés émergents), et sans contrainte de notation. Le produit pourra enfin être investi dans les actions et titres de capital dans la limite de 10% maximum de l'actif net.

La fourchette de sensibilité moyenne du portefeuille est comprise entre :
- 10% et 90% pour les actions sous-jacentes et les titres investis en direct (30% et 70% de l'actif net dans des conditions normales de marché),
- 0 et +7 pour les instruments de taux.

Les dérivés et les instruments intégrant des dérivés sont utilisés pour couvrir le portefeuille, ainsi que dans une optique de reconstitution d'une exposition synthétique à un ou plusieurs risques en conformité avec l'objectif de gestion, sans toutefois générer de surexposition aux marchés. En particulier, Le produit est couvert contre le risque de change, néanmoins un risque résiduel pourra subsister (maximum 5% de l'actif net). 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 17h heure de Paris auprès de Société Générale (32 rue du Champ de Tir, 44000 Nantes, +33 (0)2 51 85 57 09) et exécutées sur la prochaine valeur liquidative.

❖ INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Tous souscripteurs souhaitant s'exposer au marché des obligations convertibles internationales y compris des pays émergents, plus particulièrement destinées aux investisseurs institutionnels. Ce produit ne peut bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person.

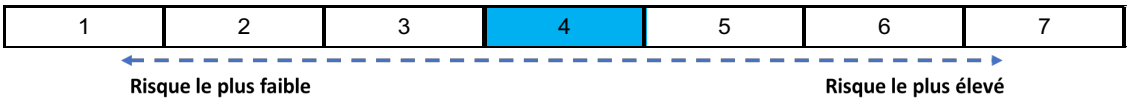
❖ AUTRES INFORMATIONS

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 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 notre capacité à vous payer en soit affectée. Les risques principaux auxquels le produit est exposé sont les risques liés à la sensibilité aux actions sous-jacentes, l'investissement dans des obligations convertibles, les risques de crédit et de taux. 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.

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 de l'univers d'investissement du produit 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 : **Exemple d'investissement :**		**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	5 930 USD -40,74%	4 140 USD -16,17%
Défavorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** Rendement annuel moyen	5 930 USD -40,74%	7 680 USD -5,14%
Intermédiaire	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** Rendement annuel moyen	10 800 USD 8,02%	15 210 USD 8,74%
Favorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** Rendement annuel moyen	16 520 USD 65,22%	21 860 USD 16,94%

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 2015 et 2025.

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%). Que 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	186 USD	1464 USD
Incidence des coûts annuels (*)	1,9%	2,0%

(*) 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 10,76% avant déduction des coûts et de 8,74% 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	1,00% 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.	100 USD
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,55% 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.	55 USD
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commission liée aux résultats	15% TTC de la surperformance annuelle nette de frais du fonds par rapport à SOFR capitalisé +4% 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-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années.	31 USD

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

Période de détention recommandée	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.

En cas de désaccord persistant, vous pourrez prendre contact avec le médiateur de l'AMF, 17 place de la Bourse 75082 Paris cedex 02. Le formulaire de demande de médiation auprès de l'AMF ainsi que la charte de la médiation sont disponibles sur www.amf-france.org rubrique « Médiateur ».

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Ce produit est conforme aux dispositions de 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.