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 Optimal Solutions - Alternative Hedging - Part EB CHF**
Nom de l'initiateur du PRIIP : Ellipsis Asset Management, groupe Kepler Cheuvreux
Code ISIN : FR001400UYZ4
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 : 01 septembre 2026

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 générer, sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans, un rendement positif net de frais supérieur à l'indice du marché monétaire de référence de la devise de la part, tout en maintenant une corrélation négative aux marchés actions mondiaux à travers la mise en place, d'une part, d'une exposition à ces marchés et, d'autre part, de stratégies optionnelles dont l'objectif est de générer une surperformance en cas de baisse de ces marchés. Le produit vise à offrir une solution de diversification face à un portefeuille action ou obligation.

L'objectif du produit vise à générer une performance absolue et n'a donc pas d'indice de référence. Cependant, et bien qu'il ne s'agisse pas d'un fonds monétaire, la performance du produit peut être comparée a posteriori à celle de l'indice de référence SARON capitalisé +1,25%. La gestion du produit n'est pas contrainte par cet indicateur de référence, par conséquent sa performance peut différer de manière significative de celle de cet indice.

Afin d'atteindre son objectif de gestion, le produit utilisera des dérivés pour gérer son exposition aux marchés actions. Le portefeuille aura donc :

1. Une exposition aux actions mondiales via l'achat de futures, entre 80% et 180% des actifs nets du produit ;
2. Des stratégies optionnelles visant à couvrir le portefeuille par l'achat d'options de couverture jusqu'à 20% du produit (représentant une couverture de l'exposition au risque actions comprise entre -250% et -35%), en fonction des stratégies mises en œuvre :
   - Cette stratégie repose sur l'application d'un mécanisme de réduction des risques systématique, stable dans le temps et dépendant de critères objectifs et observables, indépendamment des tendances anticipées des marchés financiers. Ce mécanisme systématique intègre également un objectif de minimisation du coût d'achat des dérivés, combiné à la minimisation des risques secondaires liés à la détention d'options.
   - Dans le but de maintenir la continuité des propriétés de réduction des risques, le mécanisme systématique impliquera des ajustements réguliers pour adapter la stratégie de base au passage du temps et aux mouvements du marché.
3. Un maximum de 5% du portefeuille pourra être investi en options d'achat en réponse à des marchés haussiers.

L'exposition du produit aux actions sera comprise entre -100% et 200% de l'actif net. En cas de baisse des marchés, les stratégies optionnelles de couverture visent à surperformer l'exposition aux marchés actions de telle manière à fournir une performance de l'ordre de +20%/+40% lors d'une baisse de marché de -15%/-20% et respectivement de +80%/+100% lors d'une baisse de marché extrême (-40%/-60%).

A l'inverse, le produit pourra afficher une performance neutre voir négative lors de périodes de faible volatilité des marchés ou de hausse des marchés actions, avec un objectif compris entre 0% et -20%. Dans ce sens, dans le cas où les marchés actions enregistreraient une faible volatilité, le produit pourrait perdre tout ou partie de son investissement optionnel. Dans le cas d'une hausse des marchés, la partie investissement action visera à réduire la perte engendrée par l'érosion des primes optionnelles.

La stratégie de gestion mise en œuvre par le biais de dérivés n'utilise qu'une petite proportion de capital. Le produit investira donc également dans des titres de créance ou des instruments du marché monétaire libellés en euros émis par des émetteurs publics ou privés avec une notation de BBB+ ou équivalente selon au moins 2 agences de notation officielles, ou une notation jugée équivalente par la société de gestion. Ces investissements sont principalement utilisés à des fins de gestion de trésorerie. L'allocation aux instruments du marché monétaire se fait sans contrainte quant au type de dette (fixe, variable ou à taux variable), sans prédominance géographique, sectorielle ou de taille parmi les principaux marchés de la zone euro.

À titre dérogatoire, dans le cas où la liquidité et/ou les coûts de réplication synthétique via des dérivés ne seraient pas satisfaisants, le produit pourra acheter des ETF actions (fonds indiciels cotés) ou des actions directement.

Le produit est couvert contre le risque de change, néanmoins un risque accessoire de maximum 10% de l'actif net pourra subsister. Par ailleurs, chaque part du produit est couverte contre le risque de change, qui correspond au risque de variation de la devise de référence du produit face à la devise de libellé de la part. Cette couverture du risque de change ne pouvant être parfaite, un risque de change résiduel pourra cependant subsister et représenter jusqu'à 5% de l'actif net.

Enfin, le produit pourra utiliser des opérations d'achat ou de vente temporaires de titres afin d'optimiser ses revenus, investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des OPC gérés ou non par Ellipsis Asset Management et effectuer des dépôts à des fins de gestion de trésorerie.

Pour cette classe de parts, les sommes distribuables sont intégralement les sommes distribuables sont intégralement capitalisées. Les demandes de souscription/rachat sont centralisées chaque jour ouvré à 11h auprès de Société Générale.

❖ INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Tous souscripteurs, le produit s'adresse à des investisseurs souhaitant s'exposer à un indice d'actions tout en recherchant une atténuation des risques (volatilité et baisse quotidienne), plus particulièrement destinées aux investisseurs institutionnels, aux fonds de fonds et fonds de pension, aux caisses de retraite ou encore aux investisseurs pour compte propre. 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 :

1	2	3	4	5	**6**	7

Risque le plus faible ⟷ **Risque le plus élevé**

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 6 sur 7, qui est une classe de risque élevé, autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Les risques principaux auxquels le produit est exposé sont les risques actions, de volatilité et de modèle. Les risques liés à la faible liquidité de certains titres, aux instruments financiers à terme, ainsi que de contrepartie et de crédit 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 meilleures et pires 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 : **Exemple d'investissement :**		**Supérieure à 5 ans** **10 000 CHF**	
		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	330 CHF -96,71%	160 CHF -56,51%
Défavorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** Rendement annuel moyen	8 170 CHF -18,26%	9 410 CHF -1,22%
Intermédiaire	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** Rendement annuel moyen	11 170 CHF 11,71%	20 560 CHF 15,51%
Favorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** Rendement annuel moyen	17 570 CHF 75,73%	30 210 CHF 24,75%

Scénarios défavorable, intermédiaire et favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement sur l'univers d'investissement 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%). Pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire ;
- 10 000 CHF sont investis.

	Si vous sortez après 1 an	**Si vous sortez après la période de détention recommandée**

Coûts totaux	133 CHF	1404 CHF
Incidence des coûts annuels (*)	1,33%	1,54%

(*) 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 17,05% avant déduction des coûts et de 15,51% 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	0,75% 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.	75 CHF
Coûts de transaction sur le portefeuille	0,43% 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.	43 CHF
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commission liée aux résultats	0,15%. 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.	15 CHF

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

Période de détention recommandée	Supérieure à 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

Ou en cas de désaccord persistant, le client pourra 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 »).

La société de gestion peut décider d'activer, dans l'intérêt des porteurs un plafonnement des rachats (gates) et/ou un mécanisme de swing pricing. Pour plus d'informations sur leurs modalités d'activation et de fonctionnement, veuillez-vous référer au prospectus.

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.