

## Documento contenente le informazioni chiave

### OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto d'investimento. Non è un documento di marketing. Le presenti informazioni vengono fornite in ottemperanza a un obbligo di legge, per aiutarvi a comprendere cosa sia questo prodotto e quali rischi, costi, guadagni e perdite possano essere associati ad esso, e per aiutarvi a confrontarlo con altri prodotti.

### PRODOTTO

Nome del prodotto : **Ellipsis European Convertible Fund - Parte P EUR**

Nome dell'iniziatore del PRIIP: Ellipsis Asset Management, Gruppo Kepler Cheuvreux

Codice ISIN: FR0010868901

Sito web: <https://www.ellipsis-am.com>

Per ulteriori informazioni, chiamare il numero +33 (0)1 78 41 55 00.

L'Autorité des marchés financiers è responsabile della vigilanza su Ellipsis Asset Management in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave.

Ellipsis Asset Management è autorizzata in Francia con il numero GP-11000014 e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers.

Data di produzione del documento contenente le informazioni chiave: 29 gennaio 2025

### ATTENZIONE

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere difficile da capire.

### COSA RIGUARDA QUESTO PRODOTTO

#### ❖ TIPO

Il prodotto è un Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM) costituito sotto forma di Fonds Commun de Placement ("FCP") ai sensi della legge francese, e rientra nella Direttiva Europea 2009/65/CE (UCITS IV).

#### ❖ DURATA

La durata del prodotto è di 99 anni dalla sua incorporazione. La Società di Gestione ha il diritto di sciogliere unilateralmente il prodotto. Lo scioglimento può verificarsi anche in caso di fusione, di rimborso totale delle azioni o quando il patrimonio netto del prodotto è inferiore all'importo minimo regolamentare.

#### ❖ OBIETTIVI

Il prodotto mira a sovraperformare l'indice Refinitiv Europe Focus hedged Convertible Bond Index EUR nell'orizzonte d'investimento consigliato di 5 anni attraverso una gestione direzionale attiva delle obbligazioni convertibili europee.

Il Refinitiv Europe Focus hedged Convertible Bond Index EUR (UCBIFX21) è rappresentativo del mercato europeo delle obbligazioni convertibili, coperto contro l'euro e calcolato con cedole reinvestite da Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited (Gruppo Thomson Reuters). È disponibile sul sito <https://www.refinitiv.com/en/financial-data/indices/convertible-indices>. La gestione del prodotto non è vincolata da questo indice, che è solo un benchmark di performance, e di conseguenza la performance del prodotto può differire significativamente da quella di questo indice.

La strategia di investimento si basa su una gestione discrezionale che privilegia la selezione dei titoli in base alla valutazione di criteri finanziari ed extra-finanziari (integrazione di criteri ambientali, sociali e di governance) seguendo tre fasi:

- In primo luogo, un'analisi qualitativa del rischio di credito, che mira a garantire la sostenibilità del modello economico e finanziario dell'emittente, sulla base di una valutazione della qualità del credito arricchita da una valutazione sistematica della qualità della governance, dei rischi reputazionali e dei rischi normativi. Pertanto, ciascuno dei criteri contribuisce alla valutazione qualitativa del rischio di credito senza necessariamente essere squalificante singolarmente. Questo primo livello di analisi può portare all'esclusione di un titolo;
- In secondo luogo, una valutazione multicriteriale, secondo 3 assi di analisi (un'analisi fondamentale, un'analisi quantitativa del profilo tecnico dell'obbligazione convertibile e un'analisi della liquidità), che porta alla selezione delle convertibili e alla calibrazione delle posizioni;
- Infine, l'ultima fase della costruzione del portafoglio mira ad adeguare i livelli di esposizione ai mercati azionari, creditizi e del reddito fisso, nonché ai rischi tematici e settoriali, in linea con l'analisi del contesto macroeconomico.

Il prodotto è esposto a :

- Un minimo del 60% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili europee e titoli simili il cui mercato azionario sottostante è situato in un paese dello Spazio economico europeo, nel Regno Unito o in Svizzera;
- Fino al 40% del patrimonio netto in obbligazioni, titoli di credito negoziabili e strumenti del mercato monetario.

L'allocazione avviene selezionando emittenti sia pubblici che privati, senza prevalenza geografica, settoriale o di capitalizzazione tra i principali mercati europei e senza vincoli di rating.

L'intervallo medio di sensibilità del portafoglio è compreso tra :

- 10% e 90% per le azioni sottostanti;
- 0 e +7 per gli strumenti di tasso di interesse.

I derivati e gli strumenti che incorporano derivati sono utilizzati per coprire il portafoglio e per ricostituire un'esposizione sintetica a uno o più rischi in conformità con l'obiettivo di gestione, senza superare un limite di esposizione complessiva del 110% del patrimonio netto. In particolare, il prodotto è coperto dal rischio di cambio, anche se può rimanere un rischio residuo (massimo 5% del patrimonio netto). Infine, il prodotto può ricorrere all'acquisizione o alla vendita temporanea di titoli per ottimizzare il proprio reddito.

Per questa classe di quote, gli importi distribuibili sono interamente capitalizzati.

Le richieste di sottoscrizione/rimborso sono centralizzate ogni giorno lavorativo alle ore 11.00 presso Société Générale (32 rue du Champ de Tir, 44000 Nantes, +33 (0)2 51 85 57 09) ed eseguite al valore patrimoniale netto stabilito in D e calcolato il giorno lavorativo D+1.

#### ❖ INVESTITORI AL DETTAGLIO MIRATI

Tutti gli investitori che desiderano acquisire un'esposizione al mercato europeo delle obbligazioni convertibili. Questo prodotto non può avvantaggiare direttamente o indirettamente alcuna persona o entità americana, cittadini americani o cittadini statunitensi.

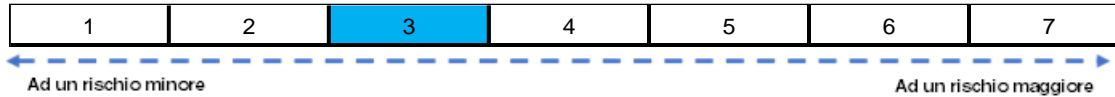
#### ❖ ALTRE INFORMAZIONI

Il Depositario è Société Générale. Altri documenti informativi sul prodotto (prospetto/relazione annuale/relazione semestrale/valore patrimoniale netto) sono disponibili in francese e possono essere ottenuti gratuitamente su richiesta presso la società di gestione Ellipsis Asset Management, 112 av. Kleber, 75116 Parigi, Francia, tramite e-mail [client\\_service@ellipsis-am.com](mailto:client_service@ellipsis-am.com) o sul sito web [www.ellipsis-am.com](http://www.ellipsis-am.com).

Le informazioni sul valore patrimoniale netto, gli scenari di performance e la performance passata del prodotto negli ultimi 10 anni possono essere consultate sul sito: <https://www.ellipsis-am.com/fra/fr/pro/fonds/gamme>, per investitori professionali e: <https://www.ellipsis-am.com/fra/fr/nonpro/fonds/gamme>, per investitori non professionali.

## QUALI SONO I RISCHI E COSA CI GUADAGNO IO

Indicatore di rischio :



**!** L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto venga conservato per almeno 5 anni. Il rischio effettivo può essere molto diverso se si opta per un'uscita anticipata e si può ottenere un rendimento inferiore.

Abbiamo classificato questo prodotto come indicatore di rischio 3 su 7, ossia una classe di rischio medio-bassa, a causa del suo investimento in obbligazioni convertibili, con una significativa sensibilità alle azioni sottostanti. I principali rischi a cui il prodotto è esposto sono i rischi associati all'investimento in obbligazioni convertibili, i rischi di credito e di tasso d'interesse. I rischi legati alla scarsa liquidità di alcuni titoli, ai futures finanziari e ai rischi di controparte non sono presi in considerazione nel calcolo dell'indicatore di rischio.

L'indicatore di rischio può essere influenzato dal meccanismo di swing pricing con un trigger point, in quanto può aumentare la volatilità del valore patrimoniale netto del prodotto.

Poiché questo prodotto non offre protezione dal mercato, potreste perdere tutto o parte del vostro investimento.

## SCENARI DI PERFORMANCE

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le commissioni dovute al consulente o al distributore. Queste cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può influire sugli importi ricevuti.

Il rendimento di questo prodotto dipende dall'andamento futuro del mercato. I movimenti futuri del mercato sono casuali e non possono essere previsti con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano la performance migliore e peggiore, nonché la performance media del prodotto, eventualmente integrata da quella del benchmark, negli ultimi dieci anni. I mercati potrebbero avere un andamento molto diverso in futuro.

Lo scenario di stress mostra cosa si potrebbe ottenere in situazioni di mercato estreme.

Periodo di detenzione consigliato :		Più di 5 anni	
Esempio di investimento :		10.000 EUR	
		Se si lascia dopo 1 anno (se applicabile)	Se si esce dopo il periodo di detenzione consigliato
<b>Scenari</b>			
<b>Minimo</b>	<b>Non è previsto un rendimento minimo garantito. Potreste perdere tutto o parte del vostro investimento.</b>		
<b>Tensioni</b>	<b>Quanto si potrebbe ottenere al netto dei costi</b> Rendimento medio annuo	7 720 EUR -22,80%	6 740 EUR -7,58%
<b>Sfavorevole</b>	<b>Quanto si potrebbe ottenere al netto dei costi</b> Rendimento medio annuo	7 720 EUR -22,80%	8 300 EUR -3,66%
<b>Intermedio</b>	<b>Quanto si potrebbe ottenere al netto dei costi</b> Rendimento medio annuo	10 090 EUR 0,86%	9 530 EUR -0,95%
<b>Favorevole</b>	<b>Quanto si potrebbe ottenere al netto dei costi</b> Rendimento medio annuo	11 180 EUR 11,76%	11 460 EUR 2,77%

Scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento nell'universo di investimento dell'indice Refinitiv Europe Focus hedged Convertible Bond Index EUR tra il 2012 e il 2022.

## COSA SUCCEDA SE ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I PAGAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di inadempienza della società di gestione patrimoniale, le attività del prodotto detenute dal depositario non saranno interessate. In caso di insolvenza del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è mitigato dalla separazione legale delle attività del depositario da quelle del prodotto.

## QUANTO MI COSTERÀ QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che vende o consiglia il prodotto vi chieda di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, vi informeranno su questi costi e vi mostreranno come tutti i costi incidono sul vostro investimento.

### ❖ COSTI NEL TEMPO

La tabella seguente mostra gli importi prelevati dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'ammontare dell'investimento, dalla durata del periodo di detenzione del prodotto e dalla performance del prodotto (se presente). Gli importi indicati sono illustrativi e si basano su un importo d'investimento esemplificativo e su diversi periodi d'investimento possibili.

Abbiamo ipotizzato :

- che nel primo anno si recupera l'importo investito (rendimento annuo dello 0%);
- Vengono investiti 10.000 EUR.

	Se si lascia dopo 1 anno (se applicabile)	Se si esce dopo il periodo di detenzione consigliato
<b>Costi totali</b>	202 EUR	1001 EUR
<b>Impatto sui costi annuali (*)</b>	2,0%	2,0%

(\*) Indica la misura in cui i costi riducono il rendimento annuo nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che se si esce alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo è previsto al 1,05% prima della deduzione dei costi e all' -0,95% dopo la deduzione dei costi.

Possiamo condividere il costo con la persona che vi vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce.

#### ❖ **COMPOSIZIONE DEI COSTI**

Costi di ingresso o di uscita una tantum		Se si lascia dopo 1 anno
<b>Costi di Ingresso</b>	Per questo prodotto non è previsto un costo di ingresso	N/D
<b>Costi di Uscita</b>	Per questo prodotto non è previsto un costo di uscita	N/D
Costi ricorrenti riscossi ogni anno		
<b>Commissioni di gestione e altre spese amministrative e operative</b>	1,56% del valore del vostro investimento all'anno per la gestione dei vostri investimenti. Questa stima si basa sui costi effettivi dell'ultimo anno.	156 EUR
<b>Costi di transazione sul portafoglio</b>	0,40% del valore del vostro investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo o vendiamo gli investimenti sottostanti il prodotto. L'importo effettivo varia a seconda di quanto acquistiamo e vendiamo.	40 EUR
Costi accessori applicati a determinate condizioni		
<b>Commissione legata ai risultati</b>	Questa commissione viene detratta dal vostro investimento se il prodotto supera il suo benchmark. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. I costi totali stimati indicati a fianco comprendono la media degli ultimi 5 anni.	6 EUR

## PER QUANTO TEMPO DEVO TENERLO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione consigliato	Più di 5 anni
-----------------------------------	---------------

Il periodo di detenzione consigliato è stato scelto per fornire un rendimento costante meno dipendente dalle fluttuazioni del mercato.

Questo prodotto potrebbe non essere adatto agli investitori che intendono ritirare il proprio contributo prima di 5 anni.

È possibile riscattare gratuitamente tutte o parte delle quote in qualsiasi momento; tuttavia, è più probabile che l'obiettivo di gestione del prodotto non venga raggiunto se si esce prima della fine del periodo di detenzione consigliato e si può ottenere un rendimento inferiore.

## COME POSSO PRESENTARE UNA RICHIESTA DI RISARCIMENTO?

Nel caso in cui una persona fisica o giuridica voglia sporgere reclamo sul prodotto per vedersi riconosciuto un diritto o riparare un danno, il reclamante dovrà inviare una richiesta scritta contenente la descrizione del problema e gli estremi che hanno dato origine alla denuncia. reclamo, via e-mail o per posta, in una lingua ufficiale del paese di origine al seguente indirizzo:

Ellissi Asset Management, 112 av. Kleber, 75116 Parigi, Francia  
 E-mail: [client\\_service@ellipsis-am.com](mailto:client_service@ellipsis-am.com)  
 Sito web [www.ellipsis-am.com](http://www.ellipsis-am.com)

In caso di disaccordo persistente, è possibile contattare il mediatore dell'AMF, 17 place de la Bourse 75082 Paris cedex 02. Il modulo di richiesta di mediazione presso l'AMF nonché la carta della mediazione sono disponibili su [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) rubrica «Mediatore».

## ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Questo prodotto è conforme alle disposizioni dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla pubblicazione di informazioni sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (noto come "Regolamento SFDR").

Ulteriori documenti informativi sul prodotto sono disponibili in francese e possono essere ottenuti gratuitamente su richiesta presso la società di gestione Ellipsis Asset Management, 112 av. Kleber, 75116 Parigi, Francia, tramite e-mail [client\\_service@ellipsis-am.com](mailto:client_service@ellipsis-am.com) o sul sito web [www.ellipsis-am.com](http://www.ellipsis-am.com).

Nel caso in cui questo prodotto sia utilizzato come vettore unit-linked di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, ulteriori informazioni su questo contratto, come ad esempio i costi del contratto, che non sono inclusi nei costi indicati in questo documento, il contatto in caso di richiesta di risarcimento e ciò che accade in caso di inadempienza della compagnia assicurativa, sono presentati nel documento contenente le informazioni chiave di questo contratto che deve essere fornito dal vostro assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo in conformità con i suoi obblighi legali.

**Tassazione:** Questo prodotto non può essere sottoscritto o detenuto da un Soggetto Non Idoneo o da un Intermediario Non Idoneo (si veda la sezione "Sottoscrittori rilevanti" del prospetto informativo). Il suo status FATCA è Deemed Non-Reporting Financial Institution (CCIV, Allegato II, B). Il suo status di CRS/DAC è quello di "Non-Reporting Financial Institution" (Exempt Collective Investment Scheme).

**Politica retributiva:** i dettagli della politica retributiva aggiornata della società di gestione, che descrive le modalità di calcolo delle retribuzioni e dei benefici e la composizione del comitato retribuzioni responsabile dell'assegnazione delle retribuzioni e dei benefici, sono disponibili sul sito web [www.ellipsis-am.com](http://www.ellipsis-am.com) e su richiesta.

Ellipsis AM non è responsabile della traduzione "italiana" del presente documento, che viene fornita solo a titolo informativo. Si prega di consultare il documento originale in francese e/o inglese, disponibile su richiesta presso la società di gestione o sul sito web [www.ellipsis-am.com](http://www.ellipsis-am.com).