

PRISMA Global Credit Allocation

Classe I ISIN CH1170692110 | N° Valeur 117069211
Classe II ISIN CH0276997605 | N° Valeur 27699760
Classe III ISIN CH1170692508 | N° Valeur 117069250

Prospectus

| | |
|----------------------|------------|
| Approuvé le | 21.12.2021 |
| Entrée en vigueur le | 01.04.2022 |

1. Introduction

Le groupe de placements sera en permanence investi dans la classe de parts dédiée R CHF du fonds commun de placement (FCP) Ellipsis Optimal Allocation - Credit qui est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) relevant de la directive européenne 2009/65/CE (UCITS IV) enregistré en France, supervisé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) et autorisé à la distribution en Suisse par l'Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés Financiers (FINMA), conformément aux exigences de l'article 30 de l'Ordonnance sur les Fondations de Placement des 10 et 22 juin 2011 (OFP).

Son objectif de gestion vise à réaliser, sur une durée minimum de placement recommandée de trois ans, une performance supérieure à celle de son indice de référence en mettant en œuvre une gestion dynamique s'appuyant majoritairement sur l'ensemble des marchés obligataires mondiaux à travers une politique d'allocation active en OPC, une exposition réalisée de manière synthétique ou encore par le biais d'investissements directs sur les marchés.

Ce fonds incarne la vision « global macro » de l'allocation d'Ellipsis AM qui privilégie une approche top-down dans la construction de ses portefeuilles. L'allocation est élaborée à partir de ses indicateurs propriétaires de statut de marché, dont le « RoRo » (Risk On/Risk Off). Cet indicateur de confiance quantitatif détermine le profil de risque du portefeuille et l'allocation cible entre actifs risqués et non risqués, ce qui signifie que le fonds n'est pas investi en permanence dans la totalité des catégories d'actifs les plus risqués.

Le présent document définit les catégories d'actifs agréées, les contraintes relatives à chaque catégorie d'actifs et les principes relatifs à la gestion du risque de change.

Ni la vente à découvert ni le levier ne sont autorisés.

2. Indice de référence

La stratégie du groupe de placements est axée sur l'indice obligataire suivant : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged (CHF).

L'indice de référence est exprimé en francs suisses (CHF). Il intègre une couverture de change systématique face au franc suisse.

La gestion s'effectue sans contrainte de tracking error par rapport à l'indice de référence.

3. Méthodologie

La stratégie d'investissement est basée sur une gestion discrétionnaire reposant sur une analyse quantitative visant à exploiter la diversité des comportements des marchés obligataires mondiaux.

Le processus d'investissement du FCP comporte les étapes suivantes :

- Le gérant détermine des allocations cibles du fonds sur les différents segments des marchés obligataires mondiaux (monétaire, obligations gouvernementales, obligations privées investment grade et spéculative grade, obligations convertibles), en fonction de son analyse du contexte macroéconomique et financier, analyse supportée par un ensemble d'indicateurs quantitatifs ;

EN PRATIQUE

Gestion déléguée

Ellipsis AM, Paris

Banque dépositaire

Credit Suisse, Zurich

Administrateur

Credit Suisse, Zurich

Distribution

Key Investment Services SA, Morges

Auditeur

Ernst & Young, Lausanne

Numéro de valeur

Classe I CH1170692110

Classe II CH0276997605

Classe III CH1170692508

Ticker Bloomberg

PRSCAE SW

Code ISIN

CH0276997605

Devise de référence

Francs suisses (CHF)

Date de lancement

3 janvier 2022

Date de fin d'exercice

31 mars

Benchmark

Indice composite hedgé

Publication des cours

Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar et Prisma Fondation

Prix d'émission

CHF 1'000.-

Liquidités

Hebdomadaire

Délai souscription / rachat

Jeudi 10h00

Date de règlement

Souscription : T+2

Rachat de parts : T+2

Frais de souscription / rachat

Aucun frais de souscription.

Les frais de remboursement sont dégressifs en fonction de la durée de détention des parts.

- 0.50% de 0 à 6 mois
- 0.25% de 6 à 12 mois
- 0% dès 12 mois

TER KGAST au 31.03.2021

0.90%

- Le gérant sélectionne ensuite les supports d'investissement qui lui permettront d'implémenter cette allocation sur les différents segments des marchés obligataires mondiaux, en cherchant à générer une surperformance des supports par rapport à leurs indices respectifs composant l'indicateur de référence. Les coûts de transaction et la liquidité interviennent également dans le choix des supports. Le gérant peut, afin de réaliser une exposition inférieure à celle des actifs déjà présents dans son portefeuille, utiliser des instruments de couverture :
- Le gérant intègre également les contraintes de risque définies dans les directives de placement.

4. Actifs utilisés par l'OPCVM sous-jacent

Le FCP Ellipsis Optimal Allocation - Credit, dans lequel le groupe de placements est investi, est composé des actifs suivants : Le FCP investira en direct ou par le biais de placements collectifs gérés par la société de gestion tout en se réservant la possibilité d'intervenir sur des placements collectifs gérés par d'autres sociétés. L'allocation s'effectue sans prédominance géographique, sectorielle et de taille parmi les principaux marchés mondiaux.

4.1. Placements collectifs

Les investissements en parts ou actions de placements collectifs de droit français ou étranger pourront représenter jusqu'à 100% de l'actif net. Ces placements collectifs seront investis sur des actifs actions, obligataires, monétaires ou diversifiés et ne devront pas eux-mêmes détenir plus de 10% de parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement.

4.2. Obligations

Le FCP pourra ainsi être exposé pour la totalité de son actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire émis par des entités publiques ou privées, dont 50% maximum de l'actif net en titres non notés ou dont la notation relève de la catégorie spéculative (notation inférieure à BBB- ou Baa3 selon les échelles de notation des agences Standard & Poor's, Fitch, Moody's ou notation jugée équivalente par la société de gestion, qui ne recourt pas exclusivement ni mécaniquement aux notations de crédit émises par les agences).

4.3. Obligations convertibles

Le FCP pourra par ailleurs être exposé jusqu'à 50% de l'actif net en obligations convertibles sans contrainte de notation, émises par des entités publiques ou privées.

4.4. Actions

Le FCP n'a enfin pas vocation à détenir des actions ou des titres de capital en direct excepté lorsqu'ils sont issus d'une conversion ou d'un échange lié aux obligations convertibles détenues, dans la limite de 5% de l'actif net. La durée moyenne de détention des actions ou titres de capital en portefeuille oscille autour de 3 mois, compte tenu de la liquidité des titres et la durée maximale de détention ne devrait pas excéder 6 mois.

4.5. Dérivés et titres intégrant des dérivés

Les instruments dérivés et intégrant des dérivés pourront être utilisés dans une optique de reconstitution d'une exposition synthétique à un segment du marché obligataire sans avoir vocation à générer de surexposition aux marchés. Les dérivés peuvent également être utilisés en vue de couvrir le portefeuille des risques de change, taux, crédit et actions.

4.6. Liquidités

Les liquidités peuvent être investies en avoirs bancaires à vue ou à terme, en instruments du marché monétaire, en placements collectifs monétaires ainsi que par l'intermédiaire d'opérations d'acquisition de titres réalisées dans une optique de rémunération de la trésorerie.

4.7. Acquisitions temporaires de titres

Le FCP peut enfin avoir recours aux opérations d'acquisition temporaire de titres afin d'optimiser ses revenus, étant entendu que les opérations de cession temporaire de titres dans lesquelles l'institution de prévoyance agit comme cédante sont interdites.

4.8. Marges de fluctuation

| Min. | Max. | Catégorie d'actifs |
|------|------|--|
| 0% | 100% | Placements collectifs |
| 0% | 100% | Instruments du marché monétaire |
| 50% | 100% | Obligations (hors convertibles), dont : <ul style="list-style-type: none">▪ Obligations privées▪ Obligations gouvernementales Contrainte de notation : <ul style="list-style-type: none">▪ Investment Grade jusqu'à 100%▪ Speculative Grade et non notés jusqu'à 50% |
| 0% | 50% | Obligations convertibles et assimilés Contrainte de notation : aucune |
| 0% | 5% | Actions et titres de capital |

4.9. Contraintes d'investissement

La fourchette de sensibilité moyenne aux taux est comprise entre 0 et +8, celle au risque de crédit entre 0 et +4 et celle aux actions entre 0 et 0.3.

Sont exclus, toutes créances ou placements qui répondent à la définition de l'art. 53 al.3 de l'OPP 2.

Conformément aux dispositions de l'article 54 al. 1 OPP 2, l'ensemble des créances émises par un même débiteur ne peut dépasser 10% du groupe de placements. Conformément à l'article 54 a de l'OPP 2, les actions ou titres de capital émis par une même société ne peuvent dépasser 5% du groupe de placements.

Le recours aux instruments dérivés s'inscrira dans le cadre défini par l'article 56a de l'OPP 2.

Ni la vente à découvert ni le levier ne sont autorisés.

5. Risques principaux

5.1. Risque de taux

Le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires. Un tel mouvement provoque une baisse des cours ou de la valorisation des obligations et par conséquent une baisse de la valeur du groupe de placements.

5.2. Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque éventuel de dégradation de la signature du débiteur, voire de défaillance dudit débiteur générant un impact négatif sur la valorisation ou le cours du titre affecté. Lorsqu'il se matérialise, le risque de crédit a donc un impact négatif direct sur la valeur du groupe de placements. La stratégie d'investissement du groupe de placements peut l'exposer à un risque de crédit élevé en raison de ses investissements en titres spéculatifs dont la notation est basse ou inexistante, amplifiant ainsi les mouvements de marché et générant un risque de liquidité.

5.3. Risque de change

La devise de comptabilité du FCP est en euro (EUR). La part CHF, dans laquelle investit le groupe de placements, est systématiquement couverte en francs suisses (CHF), avec une marge résiduelle de 5% qui peut apparaître en raison des fluctuations de NAV. Les titres au sein du portefeuille sont libellés dans différentes devises. La politique de gestion par défaut est de couvrir le risque de change des titres non-libellés en EUR mais le gérant peut également, s'il le juge opportun, prendre le risque de change, à condition de le limiter à 20% du portefeuille.

5.4. Risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles

La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intérêt, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution du prix du dérivé intégré dans l'obligation convertible. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur du groupe de placements.

5.5. Risque lié aux produits dérivés

Les risques inhérents aux instruments financiers à terme sont liés notamment aux écarts de variation entre le prix des instruments financiers à terme et la valeur du sous-jacent de ces instruments ainsi qu'à la liquidité occasionnellement réduite de ces instruments sur le marché secondaire, qui peuvent entraîner une baisse de la valeur du groupe de placements.

En plus des dispositions figurant dans ce prospectus, il existe des directives de placement générales juridiquement contraignantes qui figurent dans le document « directives de placement ».

En cas de contestation, le texte français fait foi.