

Document d'informations clés

Le présent document contient des informations 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 de comparer à d'autres produits.

TRAJECTOIRE SANTÉ

Société Civile à capital variable

Code ISIN : FR0014005KJ3

Initiateur : Euryale Asset Management (société de gestion de portefeuille – GP 14000027)

Site internet : www.euryale-am.fr – Tél : 01 53 62 41 38

Autorité de tutelle compétente : Autorité des marchés financiers. Etat Membre : France

Date de publication de ce document : 03 déc. 2021

Avertissement : vous êtes sur le point d'acheter un produit financier spécifique réservé à des clients professionnels au sens des articles L. 533-16 et D.533-11 du Code monétaire et financier. Ce produit comporte différents risques qu'il convient de comprendre.

En quoi consiste ce produit ?

Type :

TRAJECTOIRE SANTÉ est un fonds d'investissement alternatif (autre FIA au sens de l'article L. 214-24 III du Code monétaire et financier), constitué sous la forme de Société Civile (SC) à capital variable (le Produit), faisant l'objet d'une notification de commercialisation auprès de l'Autorité des Marchés Financiers conformément à l'Instruction AMF DOC-2014-03. La SC est gérée par Euryale Asset Management (la "Société de Gestion", agréée par l'AMF sous le numéro GP-14000027).

Echéance statutaire du Produit : 99 ans à compter de sa création, soit jusqu'en 2120.

Objectifs :

Le Produit vise à offrir des perspectives de rendement et de valorisation sur un horizon d'investissement et de détention à long terme.

Cet objectif sera recherché au travers de l'acquisition et de la gestion d'un portefeuille diversifié et exposé majoritairement dans des actifs immobiliers destinés à permettre toute activité liée au domaine de la santé, du handicap et du vieillissement de la population, dans une démarche progressive d'investissement écologiquement responsable. Ce portefeuille sera composé d'actifs immobiliers détenus en direct, de parts ou actions de FIA immobiliers et en particulier de parts de SCPI, des parts, actions ou droits de véhicules d'investissement immobilier de droit étranger, ou des parts ou actions de sociétés immobilières non cotées et dont les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) sont susceptibles d'être améliorées durant la phase de gestion. Le portefeuille du Produit est situé en France et dans les pays de l'OCDE. Le Produit est autorisé à contracter des dettes sous certaines conditions définies dans le document d'information des investisseurs. Les sommes en attente d'investissement, celles nécessaires à la gestion courante, ou celles destinées à faire face à des rachats de parts sont placées en instruments financiers offrant une liquidité en adéquation avec les besoins.

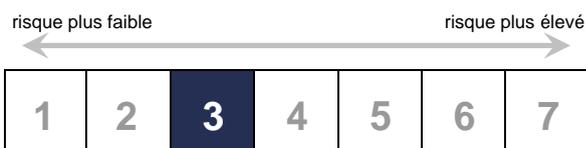
La performance du Produit résulte des revenus de son portefeuille d'actifs, dont le patrimoine immobiliers détenu de manière directe ou indirecte, et de l'évolution des marchés immobiliers et financiers français, européen et mondiaux.

Investisseurs de détail visés : Le Produit sera accessible au travers d'unités de compte de contrats d'assurance-vie, de contrat d'assurance de groupe dont l'exécution est liée à la cessation d'activité professionnelle (dans le cadre d'un plan d'épargne retraite), ou de contrats de capitalisation pouvant être souscrits par des investisseurs de détail. Les Parts ne peuvent être souscrites que par des clients professionnels au sens des articles L533-16 et D.533-11 du Code monétaire et financier et en particulier des sociétés et compagnies d'assurance et mutuelles.

Assurance : avantages et coûts :

Non applicable

Profil de risque et de rendement



L'indicateur synthétique de risque (ISR) permet d'apprécier le niveau de risque par rapport à d'autres produits.

Ce Produit est évalué à un niveau de risque de 3 sur 7 qui est **une classe de risque entre basse et moyenne.**

L'ISR part de l'hypothèse que vous conservez le Produit pendant toute la période de détention recommandée de 8 ans minimum.

Le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de détention recommandée, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'ISR est établi à partir de données reconstituées à l'aide d'indices de référence appropriés lorsque les données historiques ne sont pas disponibles pour la période complète de placement recommandée, ou à partir de données historiques du Produit observées sur la durée de placement recommandée.

Les risques et la performance du Produit sont notamment liés :

- aux fluctuations des marchés immobiliers, des taux d'intérêts et de l'évolution de l'économie sur des cycles longs
- aux caractéristiques spécifiques des actifs du portefeuille du Produit (typologie des fonds immobiliers, des actions et des immeubles sous-jacent)
- aux conditions de location des immeubles sous-jacent (taux d'occupation, valeurs locatives, régularité des paiements des locataires)
- à l'endettement (effet de levier) du Produit qui peut accentuer les performances positives ou négatives du Produit.

L'ISR ne prend pas en compte les risques liés :

- aux fluctuations futures de l'offre et de la demande du marché des parts
- à la concentration des actifs
- à la variation des taux d'intérêts des financements et des taux de change.

L'ISR ne tient pas compte du traitement fiscal du Produit selon la situation patrimoniale et fiscale de l'investisseur de détail visé. **Vous risquez de ne pas pouvoir vendre facilement votre Produit ou de devoir le vendre à un prix qui influera sensiblement sur le montant que vous percevrez en retour. Le Produit ne comporte pas de garantie de rendement ou de capital contre les aléas du marché. Vous pourriez perdre tout ou partie du capital investi.**

Scénarios de performances

Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter pour la période de placement recommandée. Vous pouvez les comparer avec les scénarios d'autres produits.

Scénarios	Pour un Investissement de 10 000 € sur :	1 an	4 ans	8 ans *
Scenario de tensions	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 002 €	8 302 €	7 752 €
	Rendement annuel moyen	- 9,98 %	-4,55 %	-3,13 %
Scenario défavorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	9 855 €	10 837 €	12 546 €
	Rendement annuel moyen	-1,45 %	2,03 %	2,88 %
Scenario intermédiaire	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	10 276 €	11 475 €	14 037 €
	Rendement annuel moyen	2,76 %	4,10 %	4,33 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts	10 615 €	12 611 €	15 558 €
	Rendement annuel moyen	6,15 %	5,97 %	5,68 %

*période minimum de détention recommandée

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période minimum de détention recommandée en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 Euros.

Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir d'indices de référence, lorsque les données historiques ne sont pas disponibles sur une durée suffisante, ou de données du passé relatives aux variations de la valeur de ce Produit. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez dépendra de l'évolution du marché et de la durée pendant laquelle vous conserverez le Produit.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes et ne tient pas compte de l'évolution du marché des parts (voir ci-dessus le paragraphe risques).

Les chiffres indiqués sont calculés nets de tous les coûts mentionnés à la rubrique « que va me coûter cet investissement ? ». Ils ne prennent pas en compte tous les frais dus à votre intermédiaire et assureur ni votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez. Ils sont présentés dividendes réinvestis dans le placement. Les données historiques de prix ou d'indices utilisées pour la période de référence n'ont pas connu de crise majeure.

Les performances du Produit évoluent en fonction des marchés immobiliers et ne sont pas constantes dans le temps. La distribution des revenus potentiels est soumise à la décision de l'assemblée générale des associés et des résultats annuels du Produit. La distribution peut varier à la hausse comme à la baisse.

Il est possible de sortir du Produit. Par conséquent, il est difficile d'estimer combien vous obtiendriez si vous en sortez avant la période de détention recommandée. Il est possible que vous subissiez des pertes ou des frais importants dans un tel cas.

Les évolutions de marché ne peuvent être prédites avec précision. Les scénarios représentent seulement une indication de certaines des évolutions possibles établies à partir de performances observées récemment. Les performances effectives peuvent être inférieures.

Que se passe-t-il si Euryale AM n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

La Société de Gestion est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers. A ce titre, la Société de Gestion doit respecter des règles d'organisation et de fonctionnement, notamment en matière de fonds propres réglementaires.

Les fonds de l'investisseur dans le Produit et les revenus du Produit sont versés sur un ou plusieurs comptes bancaires ouverts au nom du Produit qui sont indépendants de ceux de la Société de Gestion. Par conséquent, un défaut de la Société de Gestion n'aurait pas d'impact sur les actifs du Produit, dont la conservation est assurée par le dépositaire du Produit.

L'investissement dans le Produit ne fait pas l'objet en lui-même d'une couverture ou d'une garantie par un mécanisme national de compensation. La revente des parts, le capital et les revenus du Produit ne sont pas garantis par la Société de Gestion.

Que va me coûter cet investissement ?

La réduction du rendement (RIY - « *Reduction in Yield* ») montre l'incidence des coûts totaux que vous payez sur le rendement du Produit présenté ci-dessus. Les coûts totaux incluent les coûts ponctuels, récurrents et accessoires. Les montants indiqués ici sont les coûts cumulés liés au Produit lui-même, pour trois périodes de détention différentes. **Ils sont basés sur les données issues du calcul de performances du scénario intermédiaire.** Les chiffres sont présentés pour un investissement de 10 000 euros. Ces chiffres sont des estimations et peuvent changer à l'avenir.

Coûts au fil du temps :

Il se peut que le professionnel 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, ce professionnel vous informera sur ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

Pour un Investissement de 10 000 €, calculé sur la base d'un scénario intermédiaire, si vous sortez après :			
	1 an	4 ans	8 ans*
Coûts totaux	379 €	1 034 €	2 247 €
Incidence sur le rendement (Réduction du rendement RIY) par an	3,79%	2,22%	1,95%

*Durée de placement recommandée

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 ;

Les données retenues sont le cas échéant issues des comptes approuvés par l'assemblée générale des associés. Les données n'intègrent pas de récupération de taxes par le Produit.

Elles sont le cas échéant issues des DICI établis par les sociétés de gestion des fonds d'investissements alternatifs (FIA) immobiliers en patrimoine détenus par le Produit.

Les coûts de transaction présentés (moyenne des trois dernières années du Produit) incluent **des droits de mutation à titre onéreux et impôts payés à l'administration fiscale** lors des transactions d'actifs immobiliers.

Ce tableau montre l'incidence sur le rendement par an

Coûts ponctuels	Coûts d'entrée (commission d'acquisition de parts)	0,26 %	L'incidence des coûts que vous payez lors de l'entrée dans votre investissement. Ceci inclut les coûts de distribution de votre produit.
	Coûts de sortie (retrait / cession)	0,00 %	Incidence des coûts encourus lorsque vous sortez de votre investissement à l'échéance.
Coûts récurrents	Coûts de transaction des actifs composant le portefeuille	0,90 %	L'incidence des coûts encourus lorsque le Produit achète ou vend des investissements sous-jacents au Produit.
	Autres coûts récurrents (*)	0,78 %	Incidence des coûts prélevés par la Société de Gestion du Produit chaque année pour la gestion des investissements et les coûts supportés par le Produit.
Coûts accessoires	Commissions liées aux résultats	0,00 %	Incidence des commissions liées aux résultats conformément aux statuts du Produit. Non applicable.
	Commission d'intéressement	0,00 %	Incidence de la commission d'intéressement conformément aux statuts du Produit. Non applicable.

*Les coûts

Ces coûts peuvent différer des coûts réels que l'investisseur de détail peut devoir supporter.

Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Durée minimum de l'investissement conseillée : 8 ans. Ce Produit, d'une durée de 99 ans à compter de sa création, est construit dans la perspective de détention des actifs immobiliers sur un horizon long terme.

- **Si vous êtes un particulier ayant investi dans une unité de compte ayant pour référence le Produit, veuillez consulter les conditions de liquidité du contrat d'assurance-vie.**
- **Principe de liquidité pour l'associé assureurs-vie et plus généralement investisseur institutionnel** : Les demandes de rachat devront être adressées à la Société de Gestion et seront exécutées sur la base de la première Valeur Liquidative établie après la Date Limite de Centralisation des Rachats (soit à cours inconnu). Les demandes de rachat sont reçues par la Société de Gestion au plus tard avant 10 heures (heure de Paris) le Jour Ouvré précédant de la Date d'Etablissement de la Valeur Liquidative. Le délai de règlement des rachats de Parts, soit le délai entre la Date Limite de Centralisation des Rachats et la date de règlement des sommes correspondantes à l'Associé, est en principe de sept (7) Jour Ouvré.
- **Plafonnement des demandes de rachat** : Euryale Asset Management peut décider de plafonner les demandes de rachats lorsque des circonstances exceptionnelles l'exigent ou que l'intérêt des Associés le commande.
- **Suspension des demandes de rachat** : Euryale Asset Management peut notamment suspendre les demandes de rachats d'Associés détenant plus de 10% du Nombre Total de Parts et portant sur plus de 50% de leurs parts ou lorsque les demandes de rachats d'Associés entraînent la Société en dessous du capital social de 10.000,00 euros et en cas de circonstances exceptionnelles.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

- **Si vous êtes un particulier ayant souscrit à une unité de compte ayant pour référence le Produit, vous pouvez adresser votre réclamation auprès de votre conseiller habituel.**
- Les associés assureurs-vie, et plus généralement les investisseurs institutionnels, entrent directement en relation avec la Société de Gestion.

Autres informations pertinentes :

Ce Document d'Informations Clés est fourni et établi en application du Règlement Délégué 2017/653 de la Commission Européenne du 8 mars 2017. Ce Document d'Informations Clés ne tient pas compte (i) des modalités de commissionnement du réseau distributeur du Produit ni (ii) de la durée de détention spécifique au contrat de distribution duquel le Produit est un sous-jacent (exemple : contrat d'assurance-vie). En outre, il ne décrit pas les contrats d'assurance dans lesquels le Produit est utilisé en qualité d'unité de compte de référence.

- **Si vous êtes un particulier souhaitant investir dans une unité de compte ayant pour référence le Produit, veuillez consulter les conditions du contrat d'assurance-vie pour connaître les documents remis préalablement à une souscription.**
- Pour toute souscription au Produit par un assureur-vie, et plus généralement par un investisseur institutionnel, il est remis préalablement : les statuts, la note d'information en cours de validité, le dernier rapport annuel, le dernier bulletin semestriel en vigueur et le bulletin de souscription.

Nous révisons et publions ce Document d'Informations Clés au moins une fois par an.