

ECOFI OPTIM 26 - I

Obligations et autres titres de créances libellés en euros

Indicateurs clés (au 30/04/2024)³

Sensibilité taux	-0.07	1,29	Exposition devises (%)	+0.00	0
Sensibilité crédit	-0.06	1,26	Notation moyenne		BBB-
Volatilité OPC (%) [*]	-0.02	1,76	SCR OPC (%) ⁴	+1.84	14,86
Volatilité indice (%) [*]	-0.24	1,81	Nombre de lignes	+0	58
Ratio de Sharpe	-0.24	1,55	Note ESG (/10)	-0.05	7,56

* 52 Semaines.

Reporting mensuel - Avril 2024

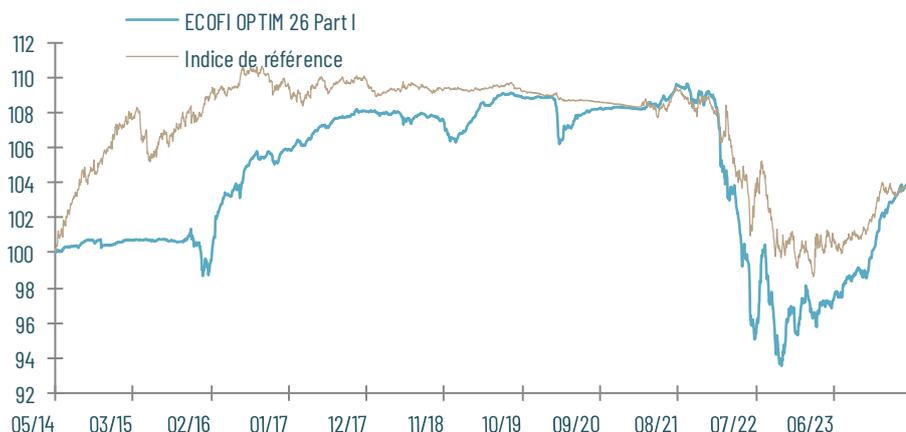
Actif net (en million d'EUR)	110,69
Valeur liquidative (EUR)	11 003,89
Performance nette mois	-0,01%
Performance nette YTD	+1,36%
Investissements Durables (%) - SFDR	79,42



Profil de performance (Source : Ecofi / Bloomberg)

Evolution de la valeur liquidative

Période de référence du 01/05/2014 à la date de reporting.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.



Performances nettes glissantes

en %		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	Performance	- 0,01	0,73	4,47	6,66	- 4,46	- 4,52	3,67
	Volatilité				1,76	4,17	3,33	2,54
Bench	Performance	- 0,12	- 0,33	1,91	2,87	- 4,26	- 5,28	3,59
	Volatilité				1,81	3,33	2,59	2,24
Ecart/indice		0,11	1,06	2,56	3,80	- 0,20	0,76	0,08

Performances nettes calendaires

en %		YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	Performance	1,36	7,36	- 12,57	0,62	- 0,57	2,24	- 1,41	2,07	5,37	0,04	1,38
	Volatilité		2,55	6,31	1,26	1,75	0,63	0,86	0,62	2,56	0,70	0,58
Bench	Performance	- 0,33	4,90	- 8,55	- 0,05	- 0,62	- 0,25	- 0,07	- 0,40	2,07	1,63	10,20
	Volatilité		2,93	4,60	1,42	0,29	0,40	0,68	1,47	1,59	2,70	2,34
Ecart/indice		1,69	2,46	- 4,02	0,67	0,04	2,49	- 1,34	2,46	3,30	- 1,60	- 8,82



Rodolphe Courvasier

Gérant Taux

Suppléant : David Jourdan

Objectif de gestion

FCP visant à obtenir le 25/04/2026 une performance supérieure à celle de l'OAT de même échéance (OAT 3.5% 25 avril 2026 plus 1%, coupons réinvestis) à travers un portefeuille d'instruments de taux émis en euros par des émetteurs de l'OCDE géré discrétionnairement de façon dynamique.

Classification SFDR⁽⁵⁾ : Article 8

Indicateur de risque (SRI)⁽⁶⁾

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

1	2	3	4	5	6	7
---	----------	---	---	---	---	---

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

(5) Ce fonds promeut des critères ESG mais il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable. (6) L'indicateur synthétique de risque SRI (Synthetic Risk Indicator) va de 1 (risque faible) à 7 (risque plus élevé). La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et est susceptible d'évoluer dans le temps. Tous les risques ne sont pas toujours intégralement pris en compte par l'indicateur de risque. Les autres risques liés à l'investissement sont indiqués dans la section « Principaux risques » du Prospectus.



Prix & Récompenses



European Funds Trophy 2023

Meilleure société de gestion française pour la 7ème fois - Catégorie « 26-40 fonds notés »



Prix Impact Option Finance 2019

Grand prix dans la catégorie « société de gestion »

(1) Fonds ISIR selon la méthodologie ECOFI. (2) Les références à un label ou à une récompense ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire. Le présent document ne constitue pas une recommandation d'investissement personnalisée. Conformément à la réglementation, toute souscription devra être précédée d'une évaluation de l'expérience, de la situation et des objectifs du Client. Il est recommandé, avant tout investissement, de lire le Document d'Information Clé (ou DIC) de l'OPC. Les documents d'informations périodiques des OPC sont tenus en permanence à votre disposition chez Ecofi Investissements ou sur notre site internet. (3) Les indicateurs clés et leur variation sur un mois sont calculés à la date de valorisation du présent reporting. (4) Vous pouvez vous référer à la page relative à cet OPC sur notre site Internet afin de connaître le calcul des différentes composantes du SCR Marché ici affiché, étant rappelé que ce calcul est purement indicatif. Risques de taux, crédit, de gestion discrétionnaire, de contrepartie, les autres risques liés à l'investissement sont indiqués dans la section "Risques" du Prospectus.

Commentaire de gestion

- La désinflation s'est poursuivie en zone Euro, tandis que l'activité économique s'est modérément redressée. Aux Etats-Unis, les progrès en matière de baisse de l'inflation ont en revanche montré des signes de stagnation. Certains membres de la Fed ont, dans ce contexte, fait état de leur mécontentement. La BCE est restée peu ou prou fidèle à son discours du mois précédent. Les rendements souverains se sont fortement tendus.
- Les marges de crédit évoluent peu au cours du mois. Le mouvement de hausse des taux souverains alimente des performances mensuelles négatives pour les obligations privées. La demande pour cette classe d'actifs demeure cependant soutenue : l'activité sur le marché primaire en témoigne.
- La BCE pourrait précéder la FED en baissant son taux directeur dès le mois de juin. La tension géopolitique demeure forte et l'attention commence à se porter sur la présidentielle américaine.
- Nous tablons toujours sur un léger écartement des marges de crédit et préférons le secteur financier.

Portefeuille (Source : Ecofi)

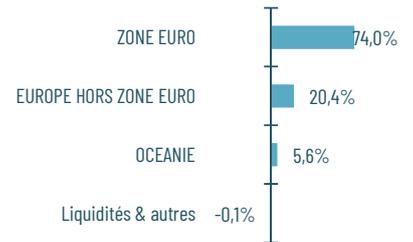
► Principales lignes en portefeuille

BARCLAYS PLC 1,125 22/03/31	3,38%
AXA 3,941 29/12/49	3,21%
COMMONWEALTH BK 1,936 03/10/29	2,98%
TELEFONICA EUROPE 22/09/2166 PERPETUAL	2,72%
LLOYDS BANKING 4,5 18/03/30	2,71%
ARKEA _CFCM 1,875 25/10/29	2,70%
NGG FINANCE 1,625 05/12/79	2,68%
CREDIT LOGEMENT 1,35 28/11/29	2,68%
ANZ BK 1,125 21/11/29	2,67%
RCI BANQUE 2,625 18/02/30	2,67%

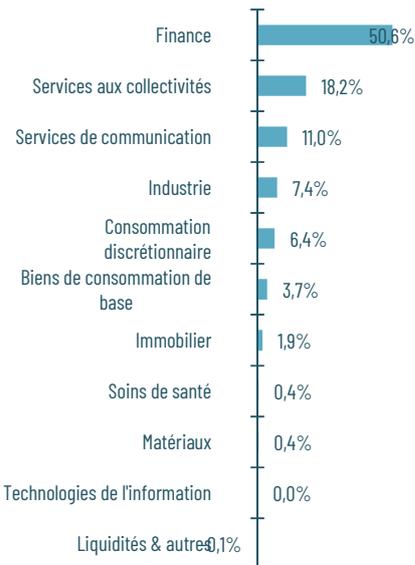
► Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcements	
NGG FINANCE 1,625 05/12/79	
ACCOR 2,625 29/12/49	
AUCHAN HOLDING SA 2,875 29/01/26	
ADECCO INT 1 21/03/82	
Ventes / Allègements	
LOXAM 2,875 15/04/26	
UNICREDIT 2 23/09/29	
ALLIANZ 2,241 07/07/45	
KLEOPATRA FINCO SARL 4,25 01/03/26	

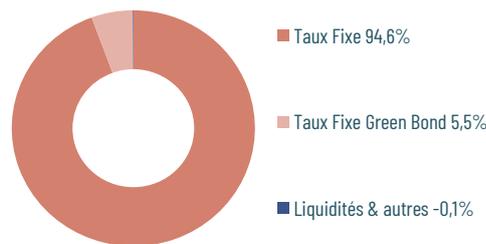
► Répartition géographique



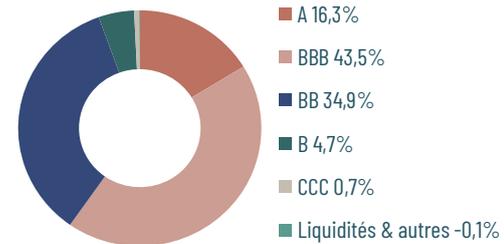
► Répartition sectorielle



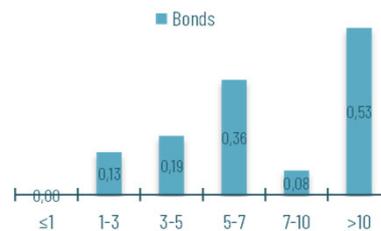
► Allocation d'actifs



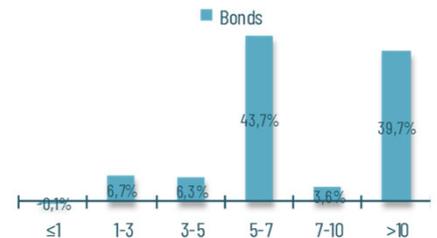
► Répartition par notation (émetteurs)



► Sensibilité par maturité (en années)



► Répartition par maturité (%)



Caractéristiques

Code ISIN : FR0011316728
Code Bloomberg : ECOSELI FP Equity
Type de part : Capitalisation
Forme juridique : FCP de droit français
Classification / Stratégie : Obligations et autres titres de créances libellés en euros
Dépositaire : CACEIS BANK
Devise de la part : EUR
Valorisation : Quotidienne
Date de création : 23/10/2012
Eligible PEA-PME : Non
Eligible PEA : Non

UCITS : Oui
Règlement/Livraison : J+1
Délai de notification : J avant 11h30
Indicateur de référence : OAT 25 avril 2026 3.50 + 1, OAT 25 Avril 2021 3.75 avant
Durée de placement recommandée : Fixe
Frais de gestion directs maximum : 0.5 % de l'actif net
Commission de surperformance : Néant
Commission de souscription acquise : 0,15% maximum
Commission de souscription non acquise : Néant
Commission de rachat acquise : Néant
Commission de rachat non acquise : Néant

Nous contacter

Retrouvez nos analyses de marché sur notre site www.ecofi.fr

et sur :



+33 (0) 1 44 88 39 24

@contact@ecofi.fr

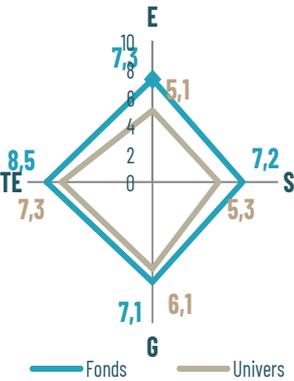


Avertissement : COMMUNICATION PUBLICITAIRE - Le présent document ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription ou du rachat d'actions de la SICAV et n'a pas de valeur contractuelle. Il n'est pas destiné à être remis à des clients ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Conformément à la réglementation, toute souscription devra être précédée d'une évaluation de l'expérience, de la situation et des objectifs du Client. Il est recommandé, avant tout investissement, de lire le Document d'Information Clé (ou DIC) de l'OPC. Les documents d'informations périodiques des OPC sont tenus en permanence à votre disposition chez Ecofi Investissements ou sur notre site internet. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus (le cas échéant) lors de l'émission et du rachat des actions et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence de l'investisseur. Ecofi Investissements est susceptible de détenir des liens d'intérêt (notamment gestionnaire ou distributeur) ou de détenir des positions sur les OPC ou les valeurs mentionnées. Une quote-part des frais de fonctionnement et de gestion peut-être éventuellement attribuée à un tiers distributeur afin de rémunérer l'acte de commercialisation dudit OPC.

	Fonds	Univers
Notes ESG (/10)	7,6	7,0
CA aligné avec la taxonomie verte UE (% pondéré)	9,4	5,4
Taux de couverture CA aligné avec la taxonomie verte UE (%)	82,9	83,7

Univers Europe : environ 1700 émetteurs

Note ESG du fonds et de l'indice par domaine (/10)



Note ESG : la note du domaine ESG varie de 0 à 10

Domaines ESG et pondérations

E : Environnement (23,33%)

S : Social (23,33%)

G : Gouvernance (23,33%)

TE : « Touche Ecofi » (30%)

La « Touche Ecofi » regroupe 4 critères ESG représentatifs des valeurs portées par Ecofi (cf. tableau supra.)

Processus ISR

Pour les entreprises : le processus ISR d'Ecofi repose sur les 3 principes suivants :

1. Exclusion des paradis fiscaux et exclusions sectorielles : Ecofi exclut de ses investissements les émetteurs dont le siège social est enregistré dans un paradis fiscal et les entreprises impliquées dans la production d'armes controversées, les jeux d'argent, le tabac, les pesticides, le charbon, le pétrole et les énergies fossiles non conventionnelles.

2. Sélection des émetteurs au regard de leur performance ESG : l'évaluation de la performance ESG repose sur la notation de Moody's ESG Solutions d'après une approche « best in universe ». L'impact réel des politiques ESG est privilégié en surpondérant les critères de résultats. Les émetteurs sont repartis en déciles selon la note attribuée.

3. Gestion des émetteurs controversés : le processus ISR exclut les sociétés impliquées dans des controverses ESG, incidents dont la gravité est évaluée sur une échelle de 1 (faible) à 5 (fort).

Les fonds ISR d'Ecofi intègrent l'intensité carbone, calculée avec les émissions scope 1, 2 et 3, parmi les objectifs de la gestion, en étant systématiquement inférieure à celle de leur univers ESG.

Pour les Etats, Ecofi exclut de l'ensemble de ses investissements les Etats désignés comme des paradis fiscaux. Le processus repose sur la sélection des émetteurs au regard de leur performance ESG et la gestion des émetteurs controversés (exclusion des Etats ne faisant pas preuve d'un cadre législatif et social suffisant au développement de la démocratie).

Pour en savoir plus, le code de transparence est disponible sur le site : www.ecofi.fr/fr/nos-expertises-gestion-engagee/isr

Liste des 5 principales entreprises en portefeuille

Emetteurs	Secteurs	Note ESG globale	Decile	E	S	G	TE	Niveau max. de controverse	Poids OPC
EDF	Services aux collectivités	8.8	1	7,9	8,6	8,2	10,0	3	4,20%
BANCO SABADELL	Finance	6.4	3	6,4	6,4	6,5	6,3	3	3,90%
BARCLAYS PLC	Finance	7.9	1	8,2	6,9	7,2	8,9	4	3,40%
AXA	Finance	8.2	1	8,8	8,0	7,5	8,4	3	3,20%
ING GROUP	Finance	6.6	2	7,7	5,0	6,7	7,1	3	3,20%

Actualité ISR

Ecofi renforce sa politique d'engagement auprès des sociétés

En 2023, Ecofi a continué d'appliquer sa politique de vote qui vise à défendre l'intérêt à long terme de ses clients et à encourager les entreprises détenues en portefeuille à adopter les meilleures pratiques environnementales, sociales et de gouvernance.

En 2023, Ecofi a exercé ses droits de vote dans 279 Assemblées générales, avec un taux de vote « contre » de 42 % (vs 20 % moyen des sociétés de gestion françaises). Ecofi a soutenu 111 résolutions d'actionnaires minoritaires en faveur d'une bonne gouvernance et d'une gestion responsable des impacts environnementaux et sociaux.

Afin de sensibiliser encore davantage les sociétés aux enjeux ESG, en 2023, Ecofi a dialogué individuellement avec 35 sociétés, en posant 384 questions concernant différents enjeux ESG. Ecofi a soutenu 26 initiatives de dialogues collectifs, coordonnées par ses réseaux internationaux de finance responsable, qui ont permis à Ecofi de contacter 196 sociétés différentes investies. Enfin, Ecofi a participé à 12 initiatives de dialogue avec les institutions sur des enjeux ESG.

Repère

L'investissement socialement responsable (ISR) est un placement qui vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

Définition de l'AFG FIR.

Exemples de critères ESG et critères surpondérés de la Touche Ecofi

CRITERES ENVIRONNEMENTAUX

- Prévention et contrôle des pollutions
- Système de management environnemental

CRITERES SOCIAUX

- Santé et sécurité des collaborateurs
- Respect des droits syndicaux

CRITERES GOUVERNANCE

- Indépendance et diversité du Conseil d'administration
- Prévention de la corruption

TOUCHE ECOFI

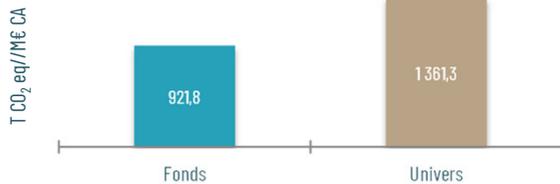
- Equilibre des pouvoirs
- Egalité hommes-femmes et non-discrimination
- Relations responsables avec les clients et fournisseurs
- Rejet des paradis fiscaux

Les indicateurs d'impact ESG évaluent a posteriori les impacts des entreprises détenues en portefeuille sur leur environnement et leurs parties prenantes, à hauteur de l'investissement réalisé, et sont comparés à un ensemble de valeurs de l'univers pondérées en fonction de leur capitalisation boursière.

Principes et méthodologies de calcul des indicateurs d'impact ESG

► Emissions de Gaz à Effet de Serre

► Intensité carbone



Unité : t CO₂eq / M€ CA

Taux de couverture (Fonds / Univers) : 95% / 100%

Intensité carbone par million d'euros investi : 8 teq CO₂/M€ investi

► Empreinte carbone du portefeuille :

Non pertinent en l'absence d'action cotée

Les émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) générées par les entreprises détenues en portefeuille sont exprimées en tonne équivalent CO₂ (t CO₂eq).

- Scope 1 : émissions directes des entreprises issues de leurs activités de production (exemple : combustion de carburant sur les sites de l'entreprise).
- Scope 2 : émissions indirectes des entreprises provenant des fournisseurs directs d'énergie (exemple : consommation d'électricité ou de chaleur).
- Scope 3 : autres émissions indirectes liées à la chaîne de production des biens et services en amont (fournisseurs) et à l'utilisation des biens et services en aval (clients).

L'intensité carbone est calculée en divisant les émissions annuelles de GES des entreprises par leur chiffre d'affaires, pondérée par le poids de chaque entreprise au sein du portefeuille.

Le calcul de l'intensité carbone du portefeuille ne prend pas en compte les titres d'états, les émissions solidaires et les green bonds.

L'empreinte carbone absolue mesure les émissions annuelles de GES (Scope 1, 2, 3) des entreprises détenues par le portefeuille rapportées à la part de capital détenue dans ces entreprises. Elle est calculée uniquement pour les actions. Le calcul ne prend pas en compte les titres d'états et les émissions solidaires.

Sources : Bloomberg, ISS ESG, Ecofi

► Alignement avec le scénario 1,5°C



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 95% / 93%

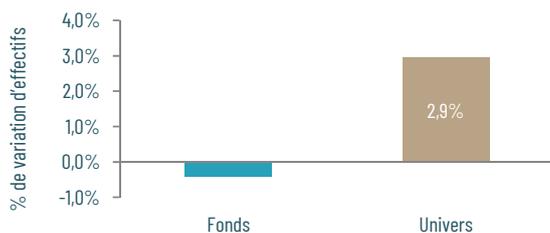
L'indicateur calcule le pourcentage d'actif investi considéré comme aligné avec le scénario climatique 1,5° SDS (Sustainable Development Scenario) de l'Agence Internationale de l'Énergie. Le calcul pour évaluer l'alignement des émetteurs avec le scénario SDS est fondé sur la différence entre :

- les émissions annuelles d'une société d'ici à 2050, estimées sur la base des émissions passées, l'adhésion à la Science Based Target initiative et la qualité de la stratégie climatique
- le budget carbone alloué à la même société pour le scénario SDS, estimé sur la base du budget sectoriel prévu par l'Agence Internationale de l'Énergie et recalculé en fonction de la part de marché de la société dans le secteur.

Le calcul ne prend pas en compte les titres d'états, les émissions solidaires.

Sources : ISS ESG, Ecofi

► Variation d'effectifs



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 94% / 99%

La création d'emplois, génératrice de valeur économique et sociale, est un enjeu majeur.

La variation d'emplois au sein de chaque entreprise est appréciée en faisant la différence entre les effectifs de l'année N et les effectifs de l'année N-1.

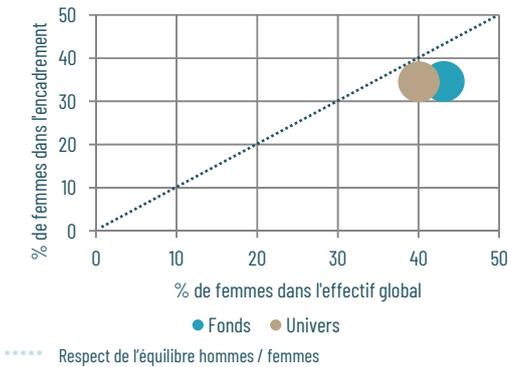
Les variations supérieures de +/- 20% sont exclues afin de limiter l'impact des changements de périmètre (acquisitions et cessions).

Le résultat à l'échelle du portefeuille est obtenu en pondérant les résultats individuels par le poids de chaque entreprise au sein du portefeuille.

Le calcul ne prend pas en compte les titres d'états, les émissions solidaires.

Sources : Moodys' ESG Solutions, Ecofi

► Représentativité des femmes aux postes d'encadrement



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 92% / 96%

La représentativité des femmes à des postes d'encadrement, au-delà du principe de diversité et d'égalité des chances, permet aux entreprises de profiter pleinement de tous leurs talents.

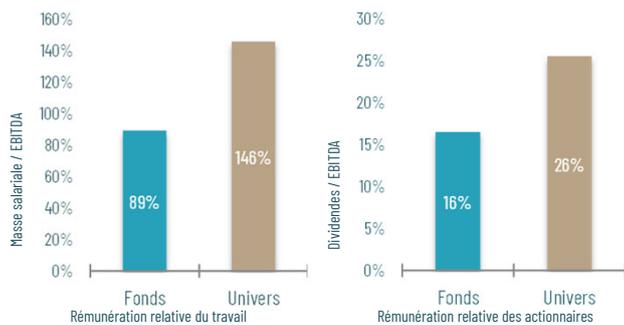
Nous comparons la moyenne de femmes dans l'encadrement en année N avec le pourcentage de femmes dans les effectifs globaux en année N des entreprises en portefeuille, pondérée par le poids de chaque entreprise au sein du portefeuille.

Le respect de l'équilibre hommes/femmes correspond à une part de femmes équivalente dans l'effectif global et dans l'effectif cadre.

Le calcul ne prend pas en compte les titres d'états et les émissions solidaires.

Sources : Moody's ESG Solutions, Ecofi.

► Partage de la valeur économique



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 72% / 90%

Afin d'observer le partage de la valeur économique avec les actionnaires et avec les salariés, nous observons les dividendes versés aux actionnaires et la masse salariale, rapportés à un indicateur de rentabilité (EBITDA).

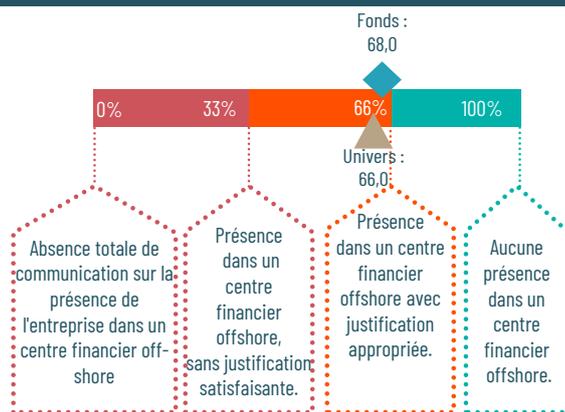
La rémunération relative du travail est la moyenne des coûts salariaux en année N des émetteurs rapportée à leur EBITDA. La rémunération relative des actionnaires est la moyenne des dividendes versés en année N par les émetteurs rapportée à leur EBITDA.

Chaque indicateur est pondéré par le poids de chaque entreprise dans le portefeuille.

Le calcul ne prend pas en compte les titres d'états et les émissions solidaires.

Sources : Thomson Reuters, Ecofi

► Responsabilité fiscale



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 95% / 98%

A l'heure où les Etats sont préoccupés par la réduction de leur déficit budgétaire, l'évasion fiscale et le blanchiment de capitaux, l'objectif est de favoriser les entreprises qui ne sont pas présentes (siège social, opérations ou comptes bancaires) dans les paradis fiscaux (ou centres financiers offshore) ou celles qui peuvent justifier de cette présence par des raisons économiques.

Moody's ESG Solutions évalue la présence des émetteurs et la justification de présence dans les centres financiers offshore selon une échelle à quatre niveaux et leur attribue une note de 0 à 100.

Chaque résultat est pondéré par le poids de chaque entreprise dans le portefeuille.

Le calcul ne prend pas en compte les titres d'états et les émissions solidaires

Sources : Moody's ESG Solutions, Ecofi

Avertissement : Le présent document ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription ou du rachat de parts du FCP et n'a pas de valeur contractuelle. Ce présent document vise principalement les clients professionnels au sens du Code monétaire et financier. Il n'est pas destiné à être remis à des clients ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Les instruments financiers à l'actif de cet OPCVM peuvent connaître les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus (le cas échéant) lors de l'émission et du rachat des parts ou actions et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence de l'investisseur. La catégorie de risque, donnée par l'indicateur synthétique de rendement/risque, associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. Tout détenteur du présent document est invité à se rapprocher de son conseiller habituel pour mesurer les risques liés à l'OPCVM qui y est décrit. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus et le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) visés par l'AMF préalablement à son investissement.

Ecofi calcule l'alignement des portefeuilles avec les ODD à travers une analyse complète de chaque société investie : cette analyse ne se limite pas aux produits conçus par les sociétés mais intègre également la qualité des politiques ESG internes et leur implication dans des controverses et dans les secteurs sensibles, qui peuvent générer un impact négatif sur les ODD mêmes.

Pour ce niveau d'analyse, Ecofi utilise les données fournies par la recherche de Moody's ESG Solutions.

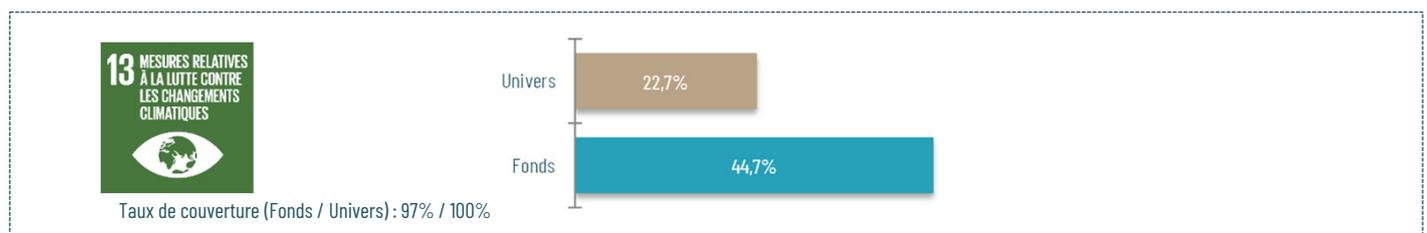
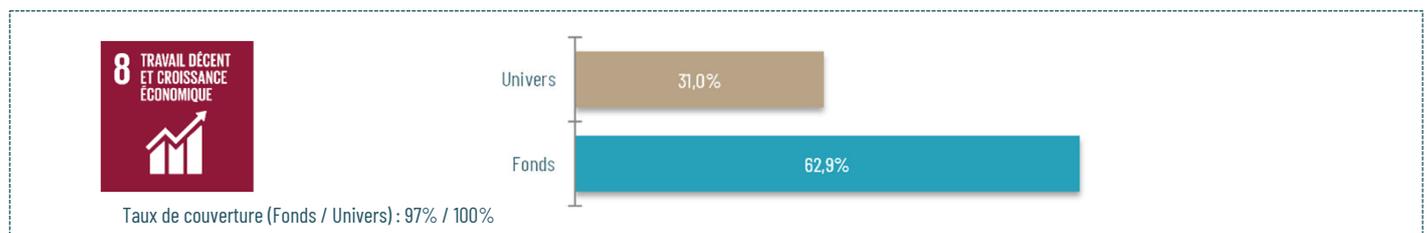
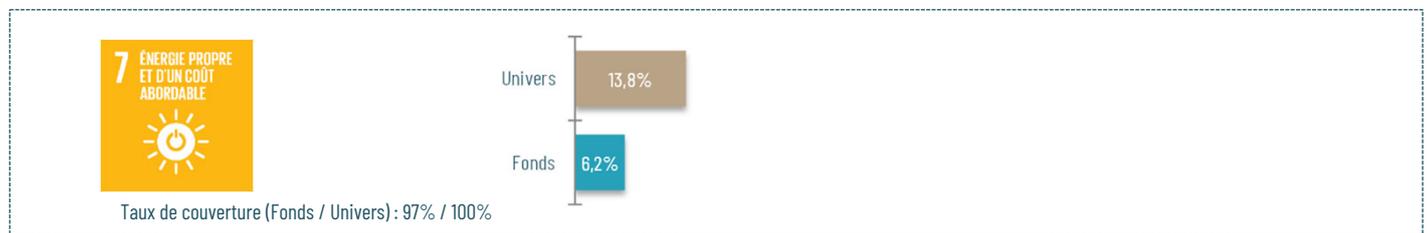
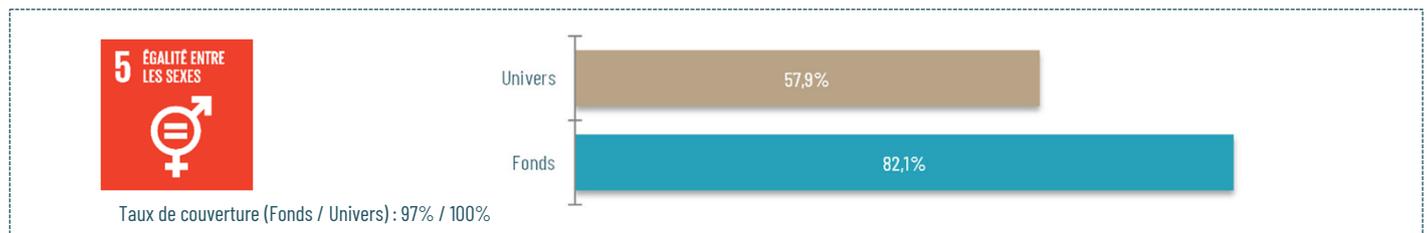
La méthodologie calcule 2 notations pour chacun des 17 ODD pour chaque société : la « Net Contribution » et la « Net Behaviour ».

- La « Net contribution » prend en compte les produits des sociétés, en termes de CA alignés avec les 17 ODD, et l'implication dans des secteurs sensibles. Cette dimension donne 5 résultats possibles (contribution très positive, positive, neutre, négative, très négative)
- La « Net behaviour » considère la note ESG (exclusivement avec les critères concernés par les ODD) et l'implication dans des controverses. Cette dimension donne 5 résultats possibles (comportement très favorable, favorable, marginal, adverse, très adverse)

Ecofi considère une société comme alignée avec un ODD si elle a une contribution très positive ou positive et concomitamment un comportement très favorable ou favorable.

Les fonds labélisés ISR intègrent parmi les objectifs de gestion le niveau d'alignement avec l'ODD 5 des Nations Unies sur la parité, en étant systématiquement supérieur à celui de leur univers ESG.

% d'actifs alignés avec les ODD (Sources : Moody's ESG Solutions, Ecofi)



Avertissement : Le présent document ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription ou du rachat d'actions de la SICAV et n'a pas de valeur contractuelle. Ce présent document vise les clients professionnels au sens du Code monétaire et financier. Il n'est pas destiné à être remis à des clients ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Les instruments financiers à l'actif de ce FIA peuvent connaître les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus (le cas échéant) lors de l'émission et du rachat des actions et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence de l'investisseur. La catégorie de risque, donnée par l'indicateur synthétique de rendement/risque, associée à ce FIA n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. Tout détenteur du présent document est invité à se rapprocher de son conseiller habituel pour mesurer les risques liés au FIA qui y est décrit. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus et le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) visés par l'AMF préalablement à son investissement.