







Labels



ECOFI SMART TRANSITION - R

Actions de pays de la zone euro

| 0 | Indicateurs clés (au 31/10/2025) ³ |
|---|-----------------------------------------------|
| | |

| Exposition risque actions (%) | -0.01 | 99,48 |
|-------------------------------|-------|-------|
| Volatilité OPC (%)* | +0.03 | 16,85 |
| Volatilité indice (%)* | -0.03 | 16,55 |
| Bêta | +0.00 | 1 |
| Ratio de Sharpe | +0.39 | 0,97 |

Exposition devises (%)
 +0.00
 0

 SCR OPC (%)*
 -0.08
 45,8

 Nombre de lignes
 -3
 51

 Note ESG (/10)
 -0.01
 7,04

Reporting mensuel - Octobre 2025

| Actif net (en million d'EUR) | 233,98 |
|-------------------------------------|---------|
| Valeur liquidative (EUR) | 130,42 |
| | |
| Performance nette mois | +1,76% |
| Performance nette YTD | +17,03% |
| | |
| Investissements Durables (%) - SFDR | 100 |

▶ Evolution de la valeur liquidative

Période de référence du 01/11/2015 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 | 1,76 | 5,44 | 10,78 | 19,29 | 63,64 | 95,59 | 95,27 |
| | Volatilité | | | | 16,85 | 14,80 | 16,79 | 18,85 |
| Bench | Performance | 2,12 | 6,00 | 11,81 | 22,36 | 69,44 | 116,46 | 113,50 |
| | Volatilité | | | | 16,55 | 14,76 | 16,58 | 18,86 |
| Ecart/indice | | - 0,35 | - 0,56 | - 1,03 | - 3,07 | - 5,80 | - 20,87 | - 18,23 |

▶ Performances nettes calendaires

| en % | | YTD | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--------------|-------------|--------|-------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|-------|-------|-------|
| OPC | Performance | 17,03 | 11,32 | 18,18 | - 12,90 | 22,02 | - 0,40 | 24,42 | - 13,01 | 10,19 | 4,76 | 6,68 |
| | Volatilité | | 12,76 | 13,39 | 23,24 | 12,40 | 35,51 | 11,99 | 14,15 | 9,09 | 22,74 | 21,54 |
| Bench | Performance | 20,11 | 9,90 | 22,23 | - 9,49 | 23,34 | - 3,21 | 28,20 | - 12,03 | 9,15 | 3,72 | 6,42 |
| | Volatilité | | 13,02 | 13,86 | 22,18 | 12,79 | 36,02 | 12,37 | 14,88 | 9,68 | 22,38 | 21,91 |
| Ecart/indice | | - 3,08 | 1,42 | - 4,05 | - 3,41 | - 1,33 | 2,81 | - 3,78 | - 0,98 | 1,04 | 1,05 | 0,26 |



Tony Boisseau Gérant Analyste Quantitatif Suppléant : Malek Meddeb

Objectif de gestion

SICAV ISR PEA investie en actions des pays de la zone Euro, sélectionnées selon des critères financiers et ESG excluant les entreprises qui ne sont pas alignées sur la trajectoire 1,5 degré. La SICAV a pour objectif d'obtenir une performance proche de l'indice FCI EMU 50 dividendes réinvestis.

Classification SFDR⁽⁵⁾: Article 9

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) En utilisant des critères ESG dans la politique d'investissement, l'objectif du Fonds est de mieux gérer le risque de durabilité. Les critères d'évaluation peuvent évoluer dans le temps ou varier en fonction du secteur dans lequel l'émetteur concerné opère. Il existe un risque qu'Eocfi évalue incorrectement un titre ou un émetteur, entraînant l'inclusion ou l'exclusion directe ou indirecte incorrecte d'un titre dans le portefeuille d'un Fonds (6) L'indicateur synthétique de risque SRI (Synthetic Risk Indicator) va de l'risque faible) à 7 (risque plus éleve). 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



(1) Fonds ISR 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 action, de taux, de Perte en capital, de gestion discrétionnaire, les autres risques liés à l'investissement sont indiqués dans la section "Risques" du Prospectus.

Profil de performance (Source : Ecofi / Bloomberg)

ECOFI SMART TRANSITION - R

Commentaire de gestion

- ► En octobre, la Fed a baissé ses taux pour la deuxième fois consécutive, tout en exprimant une grande prudence à l'égard de la suite du mouvement. La BCE a, quant à elle, de nouveau opté pour le statu quo. L'inflation américaine a augmenté en septembre, tandis qu'elle est restée stable autour de 2% en zone Euro. Aux Etats-Unis, le shutdown en cours depuis le 1er octobre en passe de devenir le plus long de l'histoire perturbe la publication de certaines statistiques, dont celles de l'emploi. Les actions de la zone Euro ont progressé de 2,4% ; de 2,3% aux Etats-Unis (en \$). Le 10 ans américain est passé de 4,15% fin septembre à 4,08% fin octobre ; le 10 ans allemand de 2,71% à 2,63%.
- ► Ecofi Smart Transition enregistre une hausse de +1.76% contre une hausse de +2.12% pour son indice de référence. Ce mois-ci, les contributions les plus significatives à la performance proviennent principalement du secteur de la Technologie (+0.74%), suivi de près par les secteurs de la Consommation Discrétionnaire et de l'Industrie, chacun apportant +0.37%. Toutefois, la sous-performance est attribuable à l'allocation dans les secteurs de l'Énergie (-0.25%), de la Santé (-0.12%) et des Services Publics (-0.11%). Sur la dernière année, la tracking error vis-à-vis de son indice s'établit à 1.81%.

Portefeuille (Source : Ecofi)

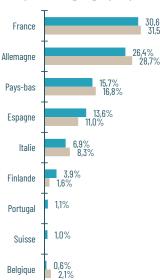
▶ Principales lignes en portefeuille

| ASML HOLDING | 5,76% |
|-------------------------------|-------|
| BANCO SANTANDER | 4,73% |
| SAP SE | 4,28% |
| SIEMENS | 4,20% |
| IBERDROLA | 3,83% |
| LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE | 3,36% |
| ALLIANZ | 3,06% |
| SAFRAN | 2,82% |
| SCHNEIDER ELECTRIC_SE | 2,70% |
| HERMES INTERNATIONAL | 2,68% |
| | |

▶ Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcements BANCO SANTANDER ING GROUP KONE B SAFRAN

► Répartition géographique



► Répartition sectorielle



▶ Répartition par capitalisation



▶ Indicateurs du portefeuille

| PER | 14,96 |
|----------------------|-------|
| ROE | 20,95 |
| Rendement instantané | 3,36 |

Caractéristiques

Code ISIN : FR0000004970
Code Bloomberg : COCEPET FP Equity
Type de part : Capitalisation
Forme juridique : SICAV

Classification / Stratégie : Actions de pays de la zone

euro

Dépositaire : CACEIS BANK Devise de la part : EUR Valorisation : Quotidienne Date de création : 20/01/2000 Eligible PEA-PME : Non Eligible PEA : Qui

Eligible PEA : UCITS : Oui Règlement/Livraison : J+1 Délai de notification : J avant 11h30 Indicateur de référence : FCI EMU 50, EURO STOXX 50

RINV avant le 29/12/23, ASPI avant le 30/04/13 Durée de placement recommandée : 5 ans Frais de gestion directs maximum : 2 % de l'actif net

Commission de surperformance : Néant Commission de souscription acquise : Néant Commission de souscription non acquise : 2%

maximum

Commission de rachat acquise : Néant Commission de rachat non acquise : Néant



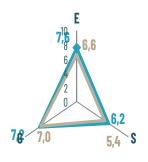
Avertissement: COMMUNICATION PUBLICITAIRE - Le présent document ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription ou du rachat d'actions de la SICAV et n'a pas de valeur contractuelle. Il n'est pas destiné à être remis à des clients ne possédant 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 PRISME (/10) | 7,0 | 6,3 |
| CA aligné avec la taxonomie verte UE (% pondéré) | 9,4 | 12,6 |
| Taux de couverture CA aligné avec la taxonomie verte UE (%) | 69,1 | 42,5 |

Univers Europe

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



Composition de la note PRISME et pondérations

E : Environnement (33,33%) S : Social (33,33%) G : Gouvernance (33,33%)

Fonds Univers

PRISME, l'ISR par Ecofi

Pour les entreprises, la méthodologie propriétaire PRISME repose sur les ${\bf 3}$ principes suivants.

- Notation propriétaire PRISME : l'évaluation de la performance ESG des émetteurs repose sur une approche « best in universe » et se fonde sur la note PRISME des émetteurs (comprise entre 0 et 10). Cette note inclut l'évaluation ESG des émetteurs fournie par MSCI ESG Research et donne la priorité à l'impact réel des politiques ESG des émetteurs en surpondérant 9 critères à fort impact ESG (3 par domaine E, S et G). Les émetteurs sont repartis en déciles selon leur note PRISME.
- Stratégie d'exclusions : sont exclus du périmètre d'investissement les Etats désignés comme des paradis fiscaux, 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, l'huile de palme, le charbon, le pétrole, le gaz et les énergies fossiles non conventionnelles.
- Analyse des controverses : les sociétés impliquées dans des controverses ESG, incidents dont la gravité est évaluée sur une échelle de 1 (faible) à 5 (fort), ainsi que les Etats ne faisant pas preuve de la mise en place du cadre législatif et social suffisant au développement de la démocratie sont exclus.

Les fonds ISR d'Ecofi intègrent l'intensité carbone (calculée avec les émissions scope 1, 2 et 3) dans leur objectif de gestion en veillant à ce qu'elle soit systématiquement inférieure à celle de leur univers ESG.

Pour en savoir plus, le code de transparence est disponible sur le site : https://www.ecofi.fr/informations-isr

Liste des 5 principales entreprises en portefeuille

| Emetteurs | Secteurs | Note PRISME | Décile | E | s | G | Note controverse | Poids OPC |
|-----------------|-------------------------------|-------------|--------|-----|-----|-----|------------------|-----------|
| ASM LITHOGRAPHY | Technologies de l'information | 8.1 | 1 | 5,8 | 9,9 | 8,6 | 0 | 5,80% |
| BANCO SANTANDER | Finance | 6.9 | 2 | 7,5 | 6,2 | 7,0 | 3 | 4,70% |
| SAP | Technologies de l'information | 7.5 | 1 | 7,6 | 7,8 | 7,0 | 3 | 4,30% |
| SIEMENS | Industrie | 6.9 | 2 | 7,3 | 6,4 | 6,9 | 3 | 4,20% |
| I BERD ROLA | Services aux collectivités | 7.7 | 1 | 8,9 | 7,2 | 7,1 | 3 | 3,80% |

Actualité ISR

Campagne d'engagement 2025

Tout comme en 2024, Ecofi a lancé, en 2025, une campagne de dialogue actionnarial visant à répondre aux exigences du label ISR. Cette démarche a contacté 38 sociétés et s'articule autour de deux volets :

- Le premier porte sur l'évaluation du plan de transition climatique des émetteurs. Ecofi a contacté 15 sociétés, qui opèrent dans des secteurs à fort impact climatique, pour échanger sur la crédibilité de leur plan de transition : manque de transparence, retard dans les objectifs ou faiblesse des moyens alloués.
- Le second volet concerne l'écart de rémunération entre femmes et hommes, retenu comme objectif de durabilité dans le cadre du label. 23 entreprises, ne publiant pas cet indicateur, sont sollicitées pour renforcer leur transparence.



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 Note propriétaire PRISME







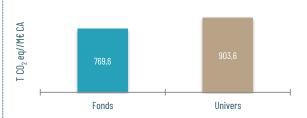


Les indicateurs d'impact ESG évaluent a posteriori les impacts des entreprises détenues en portefeuille sur leur environnement et leurs parties prenantes, à hauteur de l'investissement réalisé, et sont comparés à un ensemble de valeurs de l'univers pondérées en fonction de leur valeur d'entreprise.

Principes et méthodologies de calcul des indicateurs d'impact ESG







Unité: t CO2eq / M€ CA

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

Intensité carbone par million d'euros investi : 3 teg CO2/M€ investi

Empreinte carbone du portefeuille :

85092 tonnes d'équivalent CO2

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

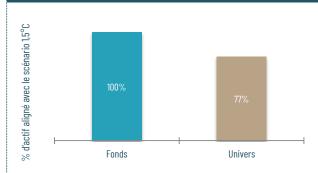
- Scope 1 : émissions directes des entreprises issues de leurs activités de production (exemple : combustion de carburant sur les sites de l'entreprise).
- Scope 2 : émissions indirectes des entreprises provenant des fournisseurs directs d'énergie (exemple :consommation d'électricité ou de chaleur).
- 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, MSCI ESG Research, Ecofi

► Alignement avec le scénario 1,5°C



Taux de couverture (Fonds / Univers): 100% / 91%

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 scenario SDS est fondé sur la

- 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 scenario SDS, estimé sur la base du budget sectoriel prévu par l'Agence Internationale de l'Energie 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 3,0% de variation d'effectifs 2.5% 2.0% 15% 10% 0.5%

La création d'emplois, génératrice de valeur économique et sociale, est un enieu maieur.

La variation d'emplois au sein de chaque entreprise et 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.

Taux de couverture (Fonds / Univers): 100% / 96%

Sources: MSCI ESG Research, Ecofi

0.0%

Univers

► Parité hommes / femmes 30% 14% 12% 25% 10% 20% 8% 15% 6% 10% 5% 2%

n%

Fonds

% écart de rémunération hommes/femmes

Taux de couverture (Fonds / Univers): 39% / 29% Taux de couverture (Fonds / Univers): 84% / 85%

Univers

lorsque l'écart est nul.

portefeuille.

Sources : MSCI ESG Research, Ecofi.

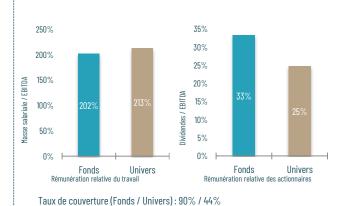
Fonds

% de femmes dans l'encadremen

n%

Partage de la valeur économique

Univers



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).

Afin de mesurer l'égalité des sexes au sein des sociétés investies, nous nous appuyons sur :

La représentation des femmes à des postes d'encadrement, en comparant la part des

femmes au niveau managérial des entreprises, pondérée par le poids au sein du

L'écart de rémunération entre les sexes, calculé comme la différence entre la

rémunération des hommes et des femmes, rapportée à celle des hommes, et pondéré par

le poids de chaque entreprise en portefeuille. Un écart de rémunération positif indique une

rémunération plus élevée pour les hommes, tandis qu'un écart de rémunération négatif

montre que les femmes perçoivent un salaire supérieur. L'égalité salariale est atteinte

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

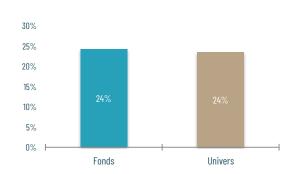
La rémunération relative du travail est la moyenne des coûts salariaux en année N des émetteurs rapportée à leur EBITDA. La rémunération relative des actionnaires est la moyenne des dividendes versés en année N par les émetteurs rapportée à leur EBITDA.

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



Une fiscalité responsable des entreprises favorise une économie durable, réduit les inégalités et soutient une croissance inclusive en permettant aux gouvernements de financer des programmes sociaux et environnementaux. À l'inverse, l'évitement fiscal a un coût social élevé, affaiblissant le développement des infrastructures et des politiques publiques. Il est donc essentiel que les entreprises paient leur juste part d'impôt.

Ecofi suit, en ce sens, un indicateur clé : le taux d'impôt effectif moyen, qui évalue la moyenne des taux d'imposition des entreprises sur cinq ans. Un taux supérieur à notre univers de référence indique un meilleur engagement fiscal.

Chaque résultat est pondéré par le poids de chaque entreprise, sans tenir compte des titres d'État et des émissions solidaires.

Taux de couverture (Fonds / Univers): 97% / 69%

Sources : MSCI ESG Research, Ecofi

Certain information contained herein (the "Information") is sourced from/copyright of MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, or their affiliates ("MSCI"), or information providers (together the "MSCI Parties") and may have been used to calculate scores, signals, or other indicators. The Information is for internal use only and may not be reproduced or disseminated in whole or part without prior written permission. The Information may not be used for, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product, trading strategy, or index, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance. Some funds may be based on or linked to MSCI indexes, and MSCI may be compensated based on the fund's assets under management or other measures. MSCI has established an information barrier between index research and certain Information. None of the Information in and of itself can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. No MSCI Party warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of the Information and each expressly disclaims all express or implied warranties. No MSCI Party shall have any liability for any errors or omissions in connection with any Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.



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 MSCI ESG Research.

La méthodologie calcule 2 notations pour chacun des 17 0DD pour chaque société : l'alignement des produits et l'alignement opérationnel.

- L'alignement des produits 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 (fortement aligné, aligné, neutre, désaligné, fortement désaligné)
- L'alignement opérationnel considère la note ESG (exclusivement avec les critères concernés par les ODD) et l'implication dans des controverses. Cette dimension donne 5 résultats possibles (fortement aligné, aligné, neutre, désaligné, fortement désaligné).

Ecofi considère une société comme alignée avec un ODD si elle a un alignement des produits fortement aligné ou alignée et concomitamment un alignement opérationnel fortement alignée ou alignée.



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.