

# ECOFI OPTIM 12 MOIS

Obligations et autres titres de créances libellés en euros

## Indicateurs clés (au 31/12/2024)<sup>3</sup>

Sensibilité taux	-0.04	<b>0,76</b>
Maturité moy. pondérée WAM (jours)	-25.18	<b>349,99</b>
Durée de vie moy. pondérée WAL (jours)	-27.75	<b>405,95</b>
Volatilité OPC (%)*	-0.02	<b>0,36</b>
Volatilité indice (%)*	+0.01	<b>0,06</b>

\* 52 Semaines.

Nombre de lignes	-1	<b>57</b>
Ratio de Sharpe	-0.8	<b>1.18</b>
Note ESG (/10)	+0.00	<b>6,18</b>

## Reporting mensuel - Décembre 2024

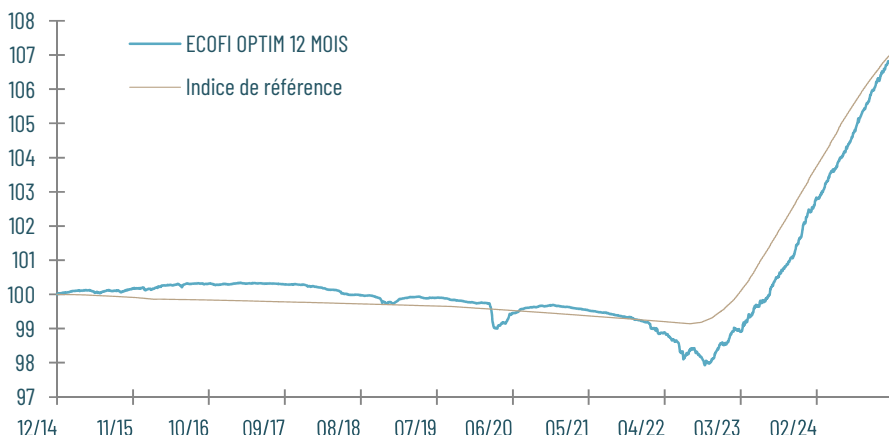
Actif net (en million d'EUR)	<b>70,44</b>
Valeur liquidative (EUR)	<b>11 419,98</b>
Performance nette mois	<b>+0,21%</b>
Performance nette YTD	<b>+4,32%</b>
Investissements Durables (%) - SFDR	<b>98,48</b>



## Profil de performance (Source : Ecofi / Bloomberg)

### Evolution de la valeur liquidative

Période de référence du 31/12/2014 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 %	Performance	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	5 ans
OPC	Flat	0,209	0,929	2,338	4,317	4,317	7,162
	Annualisé	2,413	3,737	4,639	4,281	4,281	1,919
Bench	Flat	0,235	0,722	1,634	3,627	3,627	7,537
	Annualisé	2,639	2,824	3,163	3,548	3,548	1,718
Ecart/indice	Annualisé	- 0,225	0,913	1,476	0,733	0,733	- 0,093

### Performances nettes calendaires

en %		2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	Performance	3,997	- 0,688	- 0,445	- 0,091	- 0,010	- 0,479	- 0,061	0,136	0,172	0,593
	Volatilité	0,499	0,530	0,058	0,503	0,095	0,125	0,050	0,130	0,094	0,060
Bench	Performance	3,745	0,378	- 0,185	- 0,164	- 0,097	- 0,068	- 0,060	- 0,068	- 0,106	0,099
	Volatilité	0,073	0,099	0,002	0,002	0,006	0,001	0,001	0,009	0,007	0,015
Ecart/indice		0,252	- 1,066	- 0,260	0,073	0,087	- 0,410	- 0,002	0,205	0,278	0,494



**Alexis Robert**  
Gérant Taux

Suppléant : Maxime Deherly

## Objectif de gestion

L'objectif du fonds est d'obtenir une performance supérieure à l'EURIBOR 6 Mois après frais de gestion. Le fonds visera une maturité moyenne inférieure à 12 mois, en investissant en titres du marché monétaire et en obligations libellées en euro de maturité n'excédant pas 3 ans.

## Classification SFDR<sup>(5)</sup> : Article 8

## Indicateur de risque (SRI)<sup>(6)</sup>

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



**Prix Impact Option Finance 2024**  
Meilleure société de gestion française



**50 ans de gestion qui compte 2024**  
Classement Option Finance-Funds 2024

(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 de taux, crédit, de Perte en capital, d'investissement en titre à caractère spéculatif et/ou notés, les autres risques liés à l'investissement sont indiqués dans la section "Risques" du Prospectus.

# ECOFI OPTIM 12 MOIS

## Commentaire de gestion

► La fin d'année n'a pas coïncidé avec une reprise de l'activité en zone Euro, le vieux continent souffrant toujours du resserrement monétaire passé. A cet égard, notons que la BCE a abaissé ses taux directeurs en décembre, pour la 4ème fois consécutive. A contrario, l'économie américaine défie toujours la gravité. Si la Fed a baissé ses taux en décembre, elle a en revanche orienté son discours vers plus de prudence concernant 2025, ce qui n'a pas manqué de faire réagir négativement les marchés. Le 10 ans américain est passé de 4,17% fin novembre à 4,57% fin décembre ; le 10 ans allemand de 2,09% à 2,37%. Le crédit IG de la zone Euro a reculé de 0,4% ; le crédit haut rendement a progressé de 0,7%.

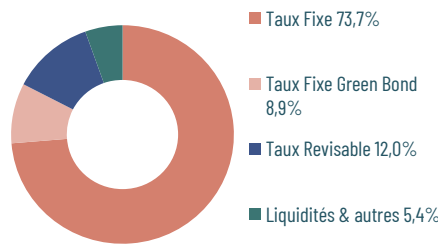
► L'€STR capitalisé sur le mois s'est établi à 3,06%, l'Euribor 3mois clôture à 2,714%.

## Portefeuille (Source : Ecofi)

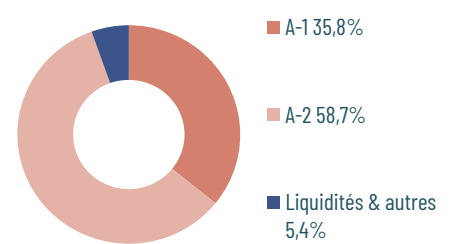
### ► Principales lignes en portefeuille

FRESENIUS SE 1,875 24/05/25	3,16%
INFORMA PLC 2,125 06/10/25	3,12%
NORDEA BANK 3,625 10/02/26	3,12%
PSA BQVE FRANCE 3,875 19/01/26	2,97%
CRELAN SA 5,375 31/10/25	2,93%
SOCIETE GENERALE 1,125 21/04/26	2,85%
SEB 1,375 16/06/25	2,84%
ENEL FIN 1,375 01/06/26	2,82%
LA BANQUE POSTALE 0,5 17/06/26	2,82%
CAIXA BANK 0,375 18/11/26	2,78%

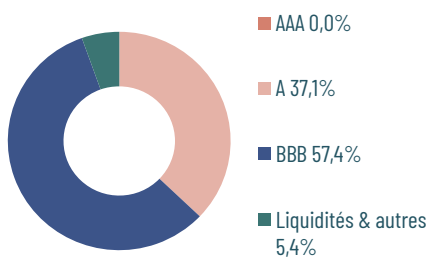
### ► Répartition par type de taux



### ► Répartition par notation court terme



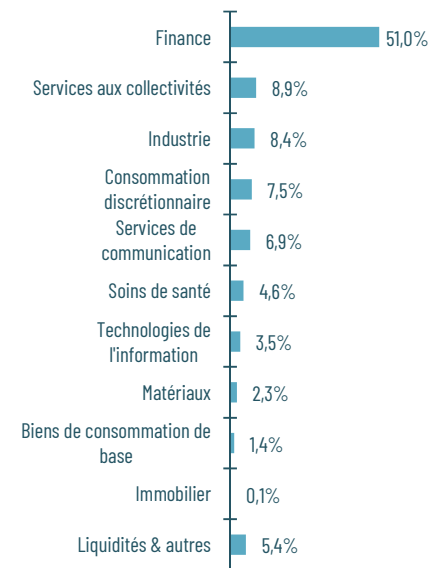
### ► Répartition par notation long terme



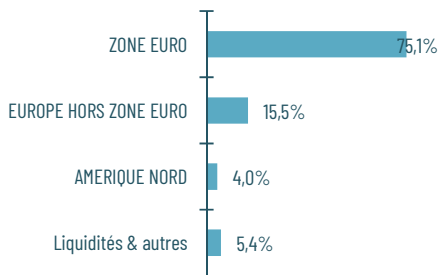
### ► Instruments

Obligations	91,0%
OPC	5,4%
CP/CD	3,5%
Autres	0,0%
FUTURE RATES	0,0%

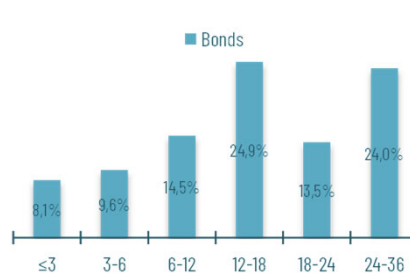
### ► Répartition sectorielle



### ► Répartition géographique



### ► Répartition par maturité (mois)



## Caractéristiques

**Code ISIN :** FR0010793778  
**Code Bloomberg :** ECOMOIS 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 :** 23/09/2009  
**Eligible PEA-PME :** Non  
**Eligible PEA :** Non

**UCITS :** Oui  
**Règlement/Livraison :** J+1  
**Délai de notification :** J avant 11h30  
**Indicateur de référence :** EURIBOR 6 MOIS OIS, ESTR OIS PLUS 0.385 AVANT 31/01/23  
**Durée de placement recommandée :** 1 an  
**Frais de gestion directs maximum :** 0.25 % de l'actif net  
**Commission de surperformance :** Néant  
**Commission de souscription acquise :** Néant  
**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](http://www.ecofi.fr)

et sur :



+33 (0) 1 44 88 39 24

@contact@ecofi.fr

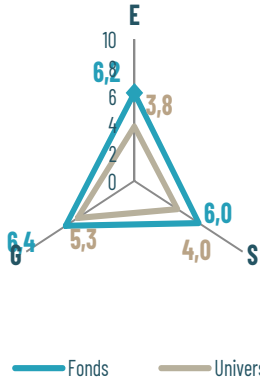


**Avertissement :** COMMUNICATION PUBLICITAIRE - Le présent document ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription ou du rachat d'actions de la SICAV et n'a pas de valeur contractuelle. Il n'est pas destiné à être remis à des clients ne 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 PRISME (/10)	6,2	4,7
CA aligné avec la taxonomie verte UE (% pondéré)	5,3	2,6
Taux de couverture CA aligné avec la taxonomie verte UE (%)	99,8	99,9

Univers OCDE : environ 4000 émetteurs

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%)

PRISME, l'ISR par Ecofi

Pour les entreprises, la méthodologie propriétaire PRISME repose sur les 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 Moody's ESG Solutions et donne la priorité à l'impact réel des politiques ESG des émetteurs en surpondérant les indicateurs de résultats et 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, 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 controversée	Poids OPC
INTESA	Finance	7,3	1	7,4	7,5	7,2	3	3,40%
NATWEST MARKETS	Finance	6,5	1	6,5	6,3	6,7	2	3,40%
FRESENIUS SE	Soins de santé	4,7	4	4,0	4,7	5,3	3	3,20%
INFORMA PLC	Services de communication	5,7	2	6,6	4,6	5,7	0	3,10%
NORDEA BANK ABP	Finance	6,5	1	6,4	6,1	6,9	3	3,10%

Actualité ISR

La démarche ESG d'Ecofi récompensée par les PRI

Les Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) ont été lancés par les Nations Unies en 2006 et ont été rejoints par Ecofi en 2009. Il s'agit d'un engagement volontaire qui s'adresse au secteur financier et incite les investisseurs à intégrer les problématiques Environnementales, Sociales et de Gouvernance (ESG) dans la gestion de leurs portefeuilles.

Les PRI des Nations Unies demandent tous les ans à leurs signataires, plus de 3700 sociétés au niveau mondial, de remplir un questionnaire obligatoire concernant la qualité de leur démarche ESG et le niveau d'intégration des Principes mêmes. Un score est ensuite évalué par les PRI.

Cette année encore, Ecofi a obtenu de très bons résultats : Ecofi a obtenu le score maximal de 100/100 pour 5 modules sur 6 du questionnaire et de 97/100 sur un. Des scores qui viennent récompenser la rigueur et la robustesse de notre démarche d'investissement responsable. Plus d'informations sont disponibles sur notre site.

**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

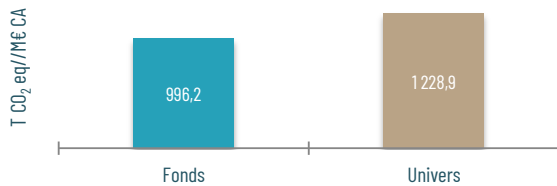
CRITÈRES ENVIRONNEMENTAUX	CRITÈRES SOCIAUX	CRITÈRES GOUVERNANCE	NOTE PROPRIÉTAIRE PRISME
<ul style="list-style-type: none"> <li>Prévention et contrôle des pollutions</li> <li>Système de management environnemental</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Santé et sécurité des collaborateurs</li> <li>Respect des droits syndicaux</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Indépendance et diversité du CA</li> <li>Prévention de la corruption</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>E</b> : Stratégie environnementale et éco-conception, Politiques climat, Politiques biodiversité</li> <li><b>S</b> : Non discrimination et égalité des chances, Relations responsables avec les clients, Alignement avec l'ODD 5</li> <li><b>G</b> : Équilibre des pouvoirs et efficacité du Conseil d'administration, Rejet des paradis fiscaux, Rémunérations liées à des facteurs ESG</li> </ul>

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 CO<sub>2</sub>eq / M€ CA

Taux de couverture (Fonds / Univers) : 97% / 100%

Intensité carbone par million d'euros investi : 14 teq CO<sub>2</sub>/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 CO<sub>2</sub> (t CO<sub>2</sub>eq).

- 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).

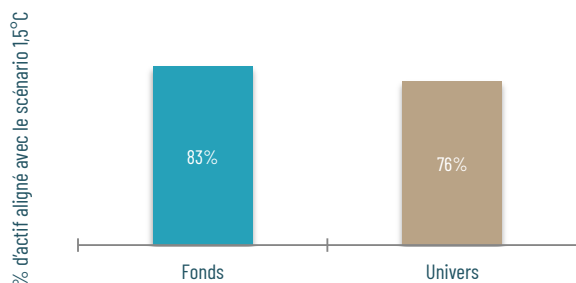
L'intensité carbone est calculée en divisant les émissions annuelles de GES des entreprises par leur chiffre d'affaires, pondérée par le poids de chaque entreprise au sein du portefeuille.

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% / 94%

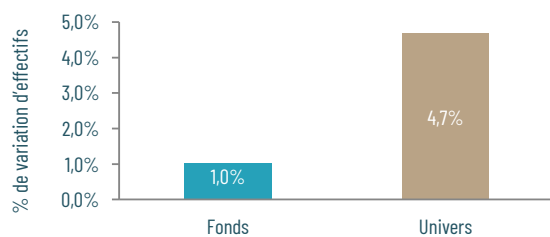
L'indicateur calcule le pourcentage d'actif investi considéré comme aligné avec le scénario climatique 1,5° SDS (Sustainable Development Scenario) de l'Agence Internationale de l'Énergie. Le calcul pour évaluer l'alignement des émetteurs avec le scénario SDS est fondé sur la différence entre :

- 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) : 98% / 93%

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

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.

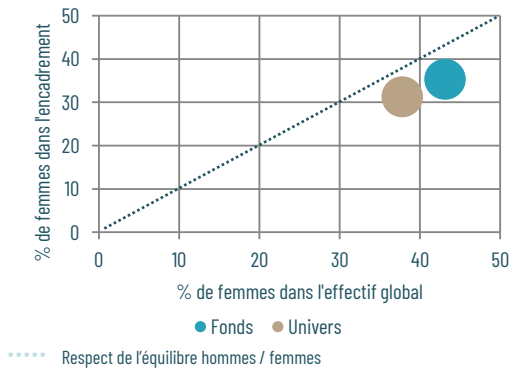
Les variations supérieures de +/- 20% sont exclues afin de limiter l'impact des changements de périmètre (acquisitions et cessions).

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.

Sources : Moodys' ESG Solutions, Ecofi

► Représentativité des femmes aux postes d'encadrement



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 88% / 90%

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.

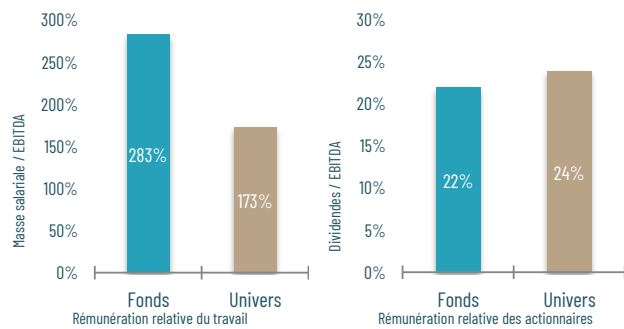
Nous comparons la moyenne de femmes dans l'encadrement en année N avec le pourcentage de femmes dans les effectifs globaux en année N des entreprises en portefeuille, pondérée par le poids de chaque entreprise au sein du portefeuille.

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) : 81% / 39%

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).

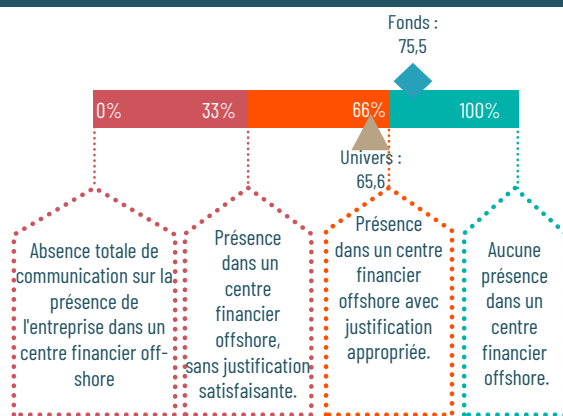
La rémunération relative du travail est la moyenne des coûts salariaux en année N des émetteurs rapportée à leur EBITDA. La rémunération relative des actionnaires est la moyenne des dividendes versés en année N par les émetteurs rapportée à leur EBITDA.

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) : 100% / 96%

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.

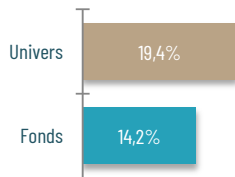
La méthodologie calcule 2 notations pour chacun des 17 ODD pour chaque société : la « Net Contribution » et la « Net Behaviour ».

- 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)

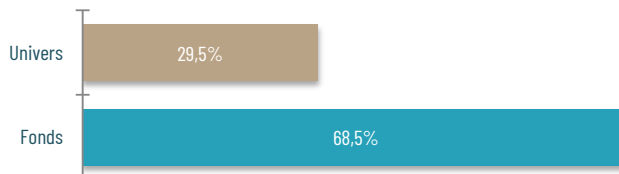
Ecofi considère une société comme alignée avec un ODD si elle a une contribution très positive ou positive et concomitamment un comportement très favorable ou favorable.

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.

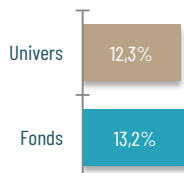
**% d'actifs alignés avec les ODD** (Sources : Moody's ESG Solutions, Ecofi)



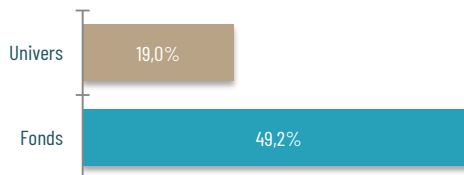
Taux de couverture (Fonds / Univers) : 99% / 100%



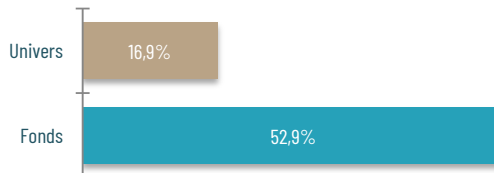
Taux de couverture (Fonds / Univers) : 99% / 100%



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 99% / 100%



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 99% / 100%



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 99% / 100%

**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.