

ECOFI 2023 CAPITAL PROTEGE 90

Code ISIN : FR0000441180 - Part C
FIA soumis au droit français
Société de gestion : ECOFI Investissements

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPC. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPC et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

Objectif et politique d'investissement

L'objectif de gestion du FIA, reposant sur une gestion discrétionnaire, est de :
- bénéficier à horizon de la Date d'Échéance, d'une valeur liquidative au moins égale à 90% de la Valeur Liquidative de Référence pour les parts conservées jusqu'à la Date d'Échéance. Les souscriptions sont retenues pour leur montant hors fiscalité et prélèvement sociaux.
- participer partiellement à l'évolution de l'Allocation d'une part et monétaire d'autre part.

| Avantages |
|---|
| <ul style="list-style-type: none"> - Le porteur bénéficie à la Date d'Échéance d'une valeur liquidative au moins égale à 90% de la Valeur Liquidative de Référence, soit 224,78 euros. - La stratégie consiste à participer partiellement à la performance d'une allocation évolutive d'OPC d'ECOFI INVESTISSEMENTS, tout en bénéficiant d'un mécanisme de contrôle de la volatilité à 4,5%. Ceci permet de réduire l'exposition à l'Allocation en cas de hausse de la volatilité, ou au contraire, de l'augmenter en cas de baisse de la volatilité, dans la limite de 100%. - Le porteur bénéficie d'un potentiel de diversification sur plusieurs classes d'actifs. Toutefois, compte tenue de la contrainte de volatilité, l'exposition de l'Allocation à des actifs dynamiques de type actions pourra être limitée, ce qui pourra réduire le potentiel de performance du portefeuille. |
| Inconvénients |
| <ul style="list-style-type: none"> - Perte potentielle en capital pouvant aller jusqu'à 10% de la Valeur Liquidative de Référence pour les parts conservées jusqu'à la Date d'Échéance. - Perte potentielle en capital pouvant aller jusqu'à la différence (positive) entre la valeur liquidative d'acquisition et 90% de la Valeur Liquidative de Référence, pour les parts du FIA souscrites après le 31 mai 2018 et conservées jusqu'à la Date d'Échéance. - Perte potentielle en capital pouvant aller jusqu'à la différence (positive) entre la valeur liquidative d'acquisition et la valeur liquidative de rachat, pour les parts du FIA revendues avant la Date d'Échéance. - La variation brutale de la volatilité en cas de marchés perturbés peut rendre la composition du portefeuille évolutif inadéquate. En effet, lors de variations brutales de la volatilité des marchés, le mécanisme de limitation de la volatilité, réalisée sur la base des 20 derniers jours, induira un ajustement éventuellement retardé. - Les poids relatifs de l'Allocation sont déterminés de manière discrétionnaire par ECOFI Investissements. Ainsi l'Allocation peut être totalement concentrée sur une seule classe d'actifs ou un nombre réduit de classes d'actifs. - En contrepartie de la protection accordée de 90%, la performance de la stratégie est minorée d'une décote forfaitaire annuelle de 1,30%. |

La politique de gestion ne saurait être liée à un indicateur de référence qui pourrait induire une mauvaise compréhension de la part de l'investisseur. Aucun indicateur de référence n'est défini. La gestion du FIA repose sur une gestion discrétionnaire combinant l'utilisation d'OPC, d'instruments financiers et d'instruments financiers à terme.

Entre le 12 avril 2018, 10h01, heure de Paris, et le 31 mai 2018, 10 heures, heure de Paris, (ci-après la « Période de Commercialisation »), le FIA aura une gestion de profil monétaire et sera investi, jusqu'à 100% de son actif en OPC de classification AMF « monétaire », gérés par la Société de gestion.

À l'issue de la Période de Commercialisation Initiale la stratégie d'investissement consiste à être exposée à l'évolution d'une allocation d'OPC gérés par ECOFI INVESTISSEMENTS. En vue de respecter l'objectif de protection à 90%, cette exposition est réalisée au travers d'un contrat financier, un contrat d'échange

sur rendement global (ci-après un « TRS ») conclu avec Société Générale (ci-après la « Contrepartie »). À la Date d'Échéance, le TRS délivrera la performance d'un portefeuille évolutif composé de l'Allocation et d'instruments monétaires (ci-après le « Portefeuille Evolutif »). En contrepartie de la protection accordée de 90%, la performance de la stratégie est minorée d'une décote forfaitaire annuelle de 1,30%. Le Portefeuille Evolutif est construit dans l'objectif de respecter une contrainte de volatilité historique limitée à 4,5%. Cette contrainte de volatilité sera de nature à réduire les possibilités d'allocation d'actifs et donc à limiter le niveau de performance. Ainsi, plus la volatilité historique de l'Allocation augmente au-delà de ce même seuil, plus l'exposition à l'Allocation diminue et plus l'exposition aux actifs monétaires augmente. L'Allocation est un portefeuille évolutif qui peut déjà être exposé à des actifs monétaires.

La liste des OPC composant l'Allocation ainsi que leurs pondérations pourront être amendés par la Société de gestion tout au long de la vie du FIA. Cette composition résultera de considérations macroéconomiques et d'évaluation des différents marchés élaborés par la Société de gestion. Afin d'obtenir une liste des actifs auxquels le TRS sera exposé, les investisseurs, dans le respect de la réglementation applicable, pourront consulter la page web suivante : www.sgi.smarkets.com. Des liens renvoyant vers le détail des actifs ainsi que les données de performance contribuant à la valorisation du TRS seront disponibles sur cette même page.

Le FIA pourra, conformément aux dispositions de l'article R. 214-32-28 du Code monétaire et financier, procéder au nantissement d'un ou plusieurs de ses comptes d'instruments financiers au profit de tiers en garantie d'engagements pris par le FIA au titre des instruments financiers à terme visés ci-dessus. Dans ce cas, pour chaque instrument financier à terme concerné, le bénéficiaire de la garantie sera la contrepartie de l'instrument financier à terme.

Pour la gestion de sa trésorerie, le FCP a recours à des dépôts et des emprunts d'espèces.

À l'issue de la Date d'échéance, le FIA adoptera une gestion de profil monétaire et pourra être investi, jusqu'à 100% de son actif en parts ou actions d'OPC gérés par la Société de gestion, relevant de la classification AMF « Monétaire » ou « Monétaire court terme » ou jugée équivalente par la Société de gestion. La Société de gestion pourra également décider, en application de la réglementation applicable de procéder, à la fusion-absorption par un autre OPC, à la liquidation, au renouvellement de la stratégie d'investissement, ou proposer une nouvelle stratégie d'investissement, du FIA sous réserve préalable d'obtenir l'agrément de l'autorité de tutelle du FIA, et d'avertir les porteurs. À défaut, et au plus tard six (6) mois après la Date d'Échéance, le FIA sera liquidé sous réserve préalable de l'accord de l'Autorité des marchés financiers.

Affectation des sommes distribuables :
Affectation du résultat net : capitalisation
Affectation des plus-values réalisées : capitalisation

Les ordres sont exécutés conformément au tableau figurant ci-dessous :

| Centralisation des ordres | Jour d'établissement de la VL (J) : jeudi | Publication de la VL | Règlement des ordres |
|---------------------------|---|----------------------|----------------------|
| J-1 avant 10:00 | Exécution en J | J+1 ouvré | J+2 ouvré |

En présence de jours fériés, la valeur liquidative est calculée le jour ouvré immédiatement précédent.

Profil de risque et de rendement

Indicateur de risque

à risque plus faible - rendement potentiellement plus faible à risque plus élevé - rendement potentiellement plus élevé



L'indicateur synthétique de risque a été calculé en intégrant des données historiques simulées et pourrait ne pas constituer une indication fiable quant au profil de risque futur de l'OPC. L'OPC est classé dans la catégorie 3 en raison de son exposition diversifiée aux évolutions des principaux marchés de taux et d'action. Son profil de rendement/risque est modéré. Les données historiques utilisées pour le calcul de l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPC. La catégorie de risque associée aux parts de cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie.

Garantie ou Protection : Le capital n'est pas garanti

Le porteur ne bénéficie de la Protection qu'à la condition d'avoir souscrit ses parts avant le 31 mai 2018, 10h00, heure de Paris, et de les avoir conservées jusqu'au 14 décembre 2023, 10h00, heure de Paris. Le FIA ne pourrait pas convenir aux porteurs ne souhaitant pas conserver leurs parts jusqu'au 14 décembre 2023, 10 h00, heure de Paris.

Durée de placement recommandée : 1 an

Risque(s) important(s) non pris en compte dans l'indicateur

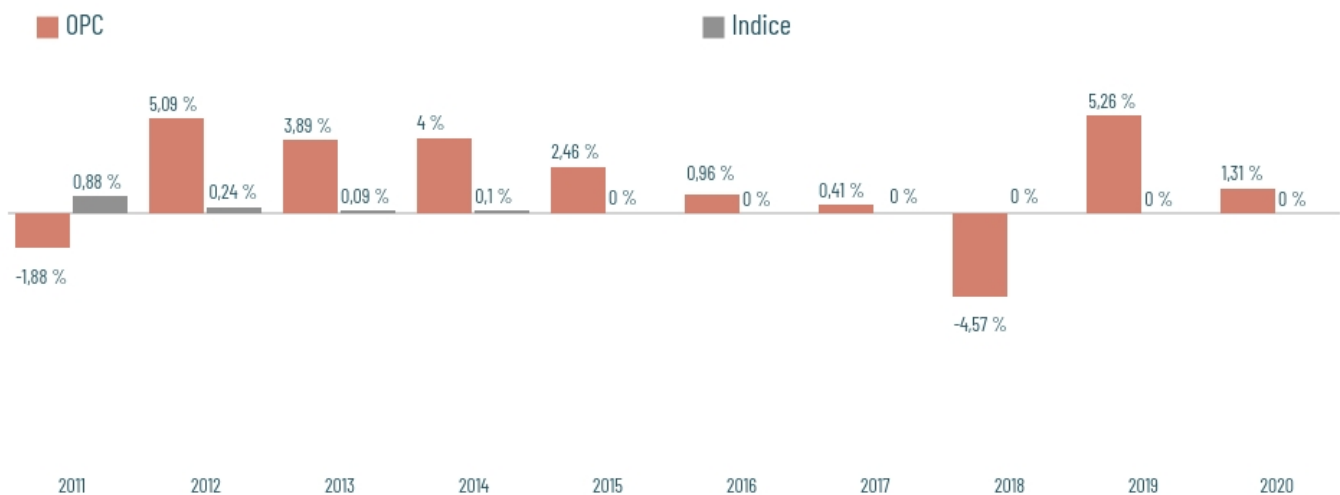
- **Risque de crédit :** risque de défaut (qui pèse sur un créancier de voir son débiteur ne pas être en mesure d'honorer les engagements qu'il a contractés à son égard) et le risque de dégradation de signature (réduction de la qualité d'un émetteur vue par le marché).
- **Risque de liquidité :** difficulté à vendre rapidement et dans de bonnes conditions les actifs détenus, ce qui peut affecter la valeur liquidative de l'OPC.
- **Risque de contrepartie :** risque d'une défaillance (par exemple faillite) de l'un des intermédiaires auxquels la société de gestion a recours au titre de la gestion de l'OPC.
- **Risques liés aux instruments dérivés :** l'utilisation des instruments dérivés peut entraîner sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative, à la hausse comme à la baisse.

Frais

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPC y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

| Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement | | Frais d'entrée : le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi. Les frais d'entrée et de sortie indiquent un maximum. Dans certains cas, vous pourriez payer moins. L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie. <i>Pendant la Période de Commercialisation Initiale : 0%</i> <i>Hors Période de Commercialisation Initiale : 0,50 %</i> <i>Après, le 14 décembre 2023, 10h00 : 0%</i> <i>*Pendant la Période de Commercialisation Initiale : 0%</i> <i>Hors Période de Commercialisation Initiale : 0,50 %</i> <i>Après, le 14 décembre 2023, 10h00 : 0%</i> |
|--|--|---|
| Frais d'entrée | Pendant la Période de Commercialisation Initiale : 0% Hors Période de Commercialisation Initiale : 0,50 % Après, le 14 décembre 2023, 10h00 : 0% | |
| Frais de sortie | Pendant la Période de Commercialisation Initiale : 0% Hors Période de Commercialisation Initiale : 5% Après, le 14 décembre 2023, 10h00 : 0% | |
| Frais prélevés par l'OPC sur une année | | |
| Frais courants | 0,51% | Le chiffre des frais courants se fonde sur les frais de l'exercice précédent, clos en juin 2021. Ces frais sont susceptibles de varier d'une année à l'autre. Les frais courants ne comprennent pas : les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par l'OPC lorsqu'il achète ou vend des parts ou actions d'un autre véhicule de gestion collective. |
| Frais prélevés par l'OPC dans certaines circonstances | | Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer à la rubrique « Frais et commissions » du prospectus de cet OPC, disponible sur le site internet www.ecofi.fr . |
| Commission de performance | Néant | |

Performances passées



Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances futures.

La performance de l'OPC est calculée dividendes et coupons nets réinvestis.

Les performances présentes dans le graphique ci-dessus le sont toutes charges incluses.

Changements intervenus :

Depuis le 9 avril 2015 : suppression de tout indicateur de référence au regard de la stratégie d'investissement utilisée et du niveau de l'Eonia.

Depuis le 31 mai 2018, le FIA a modifié sa stratégie d'investissement. Les performances antérieures à cette date ont été réalisées dans les conditions qui ne sont plus d'actualité.

L'OPC a été créé le 28/06/1996. Les parts ont été créées le 28/06/1996.
La devise de référence est l'euro.

Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS BANK

Lieu et modalités d'obtention d'informations sur l'OPC : le prospectus, les derniers documents annuels et périodiques ainsi que la composition des actifs sont adressés gratuitement, en langue française, dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite à la Société de gestion : ECOFI Investissements - Service Clients - 22 rue Joubert - 75009 Paris - Tél. : 01.44.88.39.24 - Fax : 01.44.88.39.39 - email : contact@ecofi.fr.

Informations pratiques sur la valeur liquidative : la valeur liquidative est disponible sur le site internet de la Société de gestion (www.ecofi.fr).

Fiscalité : selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention des parts de l'OPC peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès de votre conseiller fiscal.

Le FCP n'a pas été enregistré en vertu de la loi US Securities Act of 1933. Il ne peut pas être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une «U.S. person», selon les définitions des réglementations américaines "Regulation S" et "FATCA".

La responsabilité de la Société de gestion ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPC
Cet OPC est agréé par la France et réglementé par l'Autorité des marchés financiers (AMF)
ECOFI Investissements est agréée par la France et réglementée par l'AMF.

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 27 septembre 2021.

ECOFI 2023 CAPITAL PROTÉGÉ 90

Date de publication du prospectus : 25 mai 2021.

I • Caractéristiques générales

1 • Forme de l'OPC

Fonds commun de placement

| |
|--|
| Fonds d'investissement à vocation générale relevant de la directive européenne 2011/61/UE soumis au droit français |
|--|

2 • Dénomination

ECOFI 2023 CAPITAL PROTEGE 90 (ici, "le FIA", "le FCP" le Fonds ou "l'OPC")

3 • Forme juridique et Etat membre de constitution

Fonds commun de placement de droit français

4 • Date de création et durée d'existence prévue

Cet OPC a été agréé par l'Autorité des Marchés Financiers le 07/06/1996.

L'OPC a été créé le 28/06/1996.

Durée d'existence prévue : 99 ans.

5 • Synthèse de l'offre de gestion

| Code ISIN | Affectation des sommes distribuables - Résultat net | Affectation des sommes distribuables - Plus-values nettes réalisées | Devise de libellé | Souscripteurs concernés | Fractionnement | Première souscription minimale | Valeur d'origine |
|--------------|---|---|-------------------|-------------------------|----------------|--------------------------------|------------------|
| FR0000441180 | capitalisation | capitalisation | EUR | Tous souscripteurs | en millièmes | une part | 15244,90 €* |

* La valeur d'origine a été divisée par 100 le 23 mars 2000

6 • Indication du lieu où l'on peut se procurer le rapport annuel, le dernier état périodique, la dernière valeur liquidative ainsi que, le cas échéant, l'information sur les performances passées

Les derniers documents annuels et périodiques ainsi que la composition des actifs sont adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de la société de gestion :

ECOFI Investissements - Service Clients

22 rue Joubert - 75009 Paris

Tél. : 01.44.88.39.24 - Fax : 01.44.88.39.39 - email : contact@ecofi.fr

Si nécessaire, des informations supplémentaires peuvent être obtenues auprès de la Société de gestion ECOFI Investissements et plus particulièrement auprès du Service Clients.

Les informations exigées aux IV et V de l'article 421-34 du Règlement Général de l'AMF se trouvent dans le dernier prospectus en vigueur ainsi que dans le dernier rapport annuel disponible.

II • Acteurs

1 • Société de gestion

ECOFI Investissements, Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 7 111 836 euros

Agréée en qualité de société de gestion sous le n°GP97004

Siège : 22 rue Joubert - 75009 Paris

La Société de gestion a mis en place un dispositif afin de s'assurer du respect des exigences mentionnées au IV de l'article 317-2 du règlement général de l'AMF pour couvrir les risques éventuels de mise en cause de sa responsabilité professionnelle à l'occasion de la gestion du FIA. La Société de gestion dispose de fonds propres supplémentaires d'un montant suffisant pour couvrir les risques éventuels liés à la mise en cause de sa responsabilité pour négligence professionnelle. La détermination du montant de fonds propres supplémentaires a été réalisée à partir de la cartographie des risques opérationnels en vigueur au sein de la Société de gestion.

2 • Dépositaire et conservateur

CACEIS BANK

Société anonyme à conseil d'administration

Etablissement de crédit agréé par l'ACPR

Siège : 1-3 place Valhubert - 75013 PARIS

Fonctions exercées pour le compte de l'OPC :

- établissement dépositaire
- centralisation des ordres de souscription et de rachat par délégation de la Société de gestion
- conservation des actifs de l'OPC
- tenue du registre des parts (passif de l'OPC)
- contrôle de la régularité des décisions de la Société de gestion
- suivi des flux de liquidité

Adresse postale de la fonction de centralisation par délégation des ordres de souscription/rachat et tenue des registres :

1-3 place Valhubert - 75013 PARIS

Les fonctions du dépositaire recouvrent les missions, telles que définies par la Règlementation applicable, de la garde des actifs, de contrôle de la régularité des décisions de la société de gestion et de suivi des flux de liquidités des OPC.

Le dépositaire est indépendant de la société de gestion.

La description des fonctions de garde déléguées, la liste des délégataires et sous délégataires de CACEIS BANK et l'information relative aux conflits d'intérêt susceptibles de résulter de ces délégations sont disponibles sur le site de CACEIS BANK : www.caceis.com.

3 • Prime broker

Néant

4 • Commissaire aux comptes

MAZARS

Exaltis - 61, rue Henri Regnault 92400 COURBEVOIE

Représenté par M. MASIERI

5 • Commercialisateurs

ECOFI Investissements - 22 rue Joubert - 75009 Paris

CREDIT COOPERATIF - 12 boulevard Pesaro - CS 10002 92024 NANTERRE Cedex - Agences du réseau

BTP BANQUE - 48 rue La Pérouse - CS 51686 - 75773 PARIS Cedex 16 - Agences du réseau

L'OPC étant admis en Euroclear France, ses parts peuvent être souscrites ou rachetées auprès d'intermédiaires financiers qui ne sont pas connus de la société de gestion.

Il est précisé qu'ECOFI Investissements peut recourir à tout tiers distributeur ou à tout agent lié (au sens de l'article L.545-1 du Code monétaire et financier) de son choix et dans le respect de la réglementation.

Les teneurs de compte des souscripteurs du présent OPC peuvent appliquer leur propre heure limite, antérieure à l'heure de centralisation mentionnée au présent prospectus, afin de tenir compte de leur délai de transmission des ordres au centralisateur.

6 · Délégué comptable

CACEIS FUND ADMINISTRATION

1-3 place Valhubert – 75013 PARIS

La convention de délégation de gestion comptable confie notamment à CACEIS FUND ADMINISTRATION la mise à jour de la comptabilité, le calcul de la valeur liquidative, la préparation et présentation du dossier nécessaire au contrôle du commissaire aux comptes et la conservation des documents comptables.

7 · Conseiller

Néant

8 · Centralisateur(s)

CACEIS BANK – 1-3 Place Valhubert – 75013 PARIS

www.caceis.com

L'attention des porteurs est attirée sur le fait que les ordres transmis à leur commercialisateur ou teneur de compte doivent tenir compte du fait que l'heure limite de centralisation des ordres s'applique audit commercialisateur ou teneur de compte vis-à-vis des établissements visés comme centralisateurs ou co-centralisateurs à la présente rubrique. En conséquence, leur commercialisateur ou teneur de compte peut appliquer sa propre heure limite, antérieure à celle mentionnée dans le présent prospectus comme heure limite de centralisation, afin de tenir compte, par exemple, d'un délai technique de transmission des ordres aux établissements précités.

9 · Garant

Néant

III · Modalités de fonctionnement et de gestion

III · 1 Caractéristiques générales

1 · Caractéristiques des parts

- Code(s) ISIN

FR0000441180

- Nature du droit attaché aux parts

En droit français, un fonds commun de placement (FCP) est une copropriété de valeurs mobilières (indivision) dans laquelle les droits de chaque copropriétaire sont exprimés en parts et où chaque part correspond à une même fraction de l'actif. Chaque porteur dispose donc d'un droit de copropriété sur les actifs proportionnel au nombre de parts qu'il détient.

- Droits de vote

S'agissant d'une indivision, aucun droit de vote n'est attaché aux parts émises par l'OPC. Les décisions afférentes au fonctionnement de l'OPC sont prises par la société de gestion. Toutefois, une information sur les modifications de fonctionnement de l'OPC est donnée aux porteurs, soit individuellement, soit par voie de presse, soit par tout autre moyen conformément à l'instruction AMF n°2011-20.

- Forme des parts

Les parts émises ont la nature juridique de titres : Au porteur.

- Décimalisation prévue des parts

Elles sont exprimées en millièmes.

- Précisions sur les modalités de gestion du passif

Les parts du fonds sont admises en EUROCLEAR FRANCE et qualifiées de titres au porteur. Les droits des investisseurs seront représentés par une inscription au compte tenu par le dépositaire central (EUROCLEAR FRANCE) en sous-affiliation au nom du conservateur.

2 - Date de clôture de l'exercice

Les comptes annuels sont arrêtés le dernier jour de bourse du mois de juin.

Premier exercice : dernier jour de Bourse à Paris du mois de juin 1997.

3 - Indications sur le régime fiscal

En vertu de la loi française, l'OPC bénéficie de la transparence fiscale, c'est-à-dire que l'OPC n'est pas assujéti à l'impôt sur les sociétés et les distributions et les plus ou moins-values sont imposables entre les mains des porteurs de parts selon les règles du droit fiscal.

De manière schématique et pour les contribuables français, les règles suivantes s'appliquent :

- en matière de plus-values, les gains de cession réalisés dans le cadre de la gestion du portefeuille sont exonérés de taxation. Par contre, les plus ou moins-values provenant du rachat par le porteur des parts émises par l'OPC sont fiscalisées selon les règles fixées par la réglementation.
- en matière de fiscalité des revenus distribués par l'OPC, la catégorie dans laquelle les produits sont imposés dépend de la nature du placement (actions, obligations, bons du trésor, etc.). Ces règles ne sont pas applicables au FCP qui a opté pour la capitalisation des sommes distribuables.

En tous cas, le régime fiscal attaché à la souscription et au rachat des parts émises par l'OPC dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur et/ou de la juridiction d'investissement de l'OPC. Si l'investisseur n'est pas sûr de sa situation fiscale, il lui appartient de s'adresser à un conseiller professionnel.

• Informations relatives aux investisseurs américains :

La Société de gestion n'est pas enregistrée en qualité d'investment adviser aux Etats-Unis.

Le FCP n'est pas enregistré en tant que véhicule d'investissement aux Etats-Unis et ses parts ne sont pas et ne seront pas enregistrées au sens du Securities Act de 1933 et, ainsi, elles ne peuvent pas être proposées ou vendues aux Etats-Unis à des Restricted Persons, telles que définies ci-après.

Les Restricted Persons correspondent à (i) toute personne ou entité située sur le territoire des Etats-Unis (y compris les résidents américains), (ii) toute société ou toute autre entité relevant de la législation des Etats-Unis ou de l'un de ses Etats, (iii) tout personnel militaire des Etats-Unis ou tout personnel lié à un département ou une agence du gouvernement américain situé en dehors du territoire des Etats-Unis, ou (iv) toute autre personne qui serait considérée comme une U.S. Person au sens de la Regulation S issue du Securities Act de 1933, tel que modifié.

• Loi fiscale américaine Foreign Account Tax Compliance Act (« FATCA »):

L'objectif de la loi américaine FATCA votée le 18 Mars 2010 est de renforcer la lutte contre l'évasion fiscale par la mise en place d'une déclaration annuelle à l'administration fiscale américaine (IRS - Internal Revenue Service) des comptes détenus hors des Etats-Unis par des contribuables américains.

Les articles 1471 à 1474 du Code des Impôts Américain (Internal Revenue Code) (« FATCA »), imposent une retenue à la source de 30% sur certains paiements à une institution financière étrangère (IFE) si ladite IFE ne respecte pas la loi FATCA. Le FCP est une IFE et est donc régi par la loi FATCA.

Depuis le 1er juillet 2014, cette retenue à la source s'applique aux règlements effectués au profit du FCP constituant des intérêts, dividendes et autres types de revenus d'origine américaine (tels que les dividendes versés par une société américaine) puis depuis le 1er janvier 2017, cette retenue à la source est étendue aux produits de la vente ou de la cession d'actifs donnant lieu aux règlements de dividendes ou d'intérêts d'origine américaine.

Ces retenues à la source FATCA peuvent être imposées aux règlements effectués au profit du FCP sauf si le FCP respecte la loi FATCA conformément aux dispositions de ladite loi et aux textes et réglementations y afférents, ou si le FCP est régi par un Accord Intergouvernemental (AIG) afin d'améliorer l'application de dispositions fiscales internationales et la mise en œuvre de la loi FATCA.

La France a ainsi signé un Accord Intergouvernemental (AIG) le 14 novembre 2013. Aussi, le FCP pourra prendre toutes les mesures nécessaires pour veiller à la mise en conformité selon les termes de l'AIG et les règlements d'application locaux.

Afin de respecter ses obligations liées à la loi FATCA, le FCP devra obtenir certaines informations auprès de ses investisseurs, de manière à établir leur statut fiscal américain. Si l'investisseur est une personne américaine (US person) désignée, une entité non américaine détenue par une entité américaine, une IFE non participante (IFENP), ou à défaut de fournir les documents requis, le FCP peut être amené à signaler les informations sur l'investisseur en question à l'administration fiscale compétente, dans la mesure où la loi le permet.

Si un investisseur ou un intermédiaire, par lequel il détient sa participation dans le FCP, ne fournit pas au FCP, à ses mandataires ou à ses représentants autorisés, les informations exactes, complètes et précises nécessaires au FCP pour se conformer à la loi FATCA, ou constitue une IFENP, l'investisseur peut

être soumis à la retenue à la source sur les montants qui lui auraient été distribués. Le FCP peut à sa discrétion conclure toute convention supplémentaire sans l'accord des investisseurs afin de prendre les mesures qu'il juge appropriées ou nécessaires pour respecter la loi FATCA.

Les partenaires d'ECOFI Investissements devront également communiquer leur statut et s'ils ont dû s'immatriculer, leur numéro d'immatriculation (GIIN : Global Intermediary Identification Number) et notifier sans délais tous les changements relatifs à ces données.

Les investisseurs sont invités à consulter leurs propres conseillers fiscaux au sujet des exigences de la loi FATCA portant sur leur situation personnelle. En particulier, les investisseurs détenant des parts par le biais d'intermédiaires doivent s'assurer de la conformité desdits intermédiaires avec la loi FATCA afin de ne pas subir de retenue à la source sur les rendements de leurs investissements.

III · 2 Dispositions particulières

1 • Code(s) ISIN

FR0000441180

2 • Classification

Néant

3 • Délégation de gestion financière

Néant

4 • OPC d'OPC

Oui Non

(jusqu'à 100% maximum de l'actif net)

5 • Objectif de gestion

L'objectif de gestion du FIA, reposant sur une gestion discrétionnaire, est de :

- bénéficier à horizon de la Date d'Echéance, d'une valeur liquidative au moins égale à 90% de la Valeur Liquidative de Référence pour les parts conservées jusqu'à la Date d'Echéance. Les souscriptions sont retenues pour leur montant hors fiscalité et prélèvement sociaux.
- participer partiellement à l'évolution de l'Allocation d'une part et monétaire d'autre part.

Garantie du capital à échéance : Non.

Protection partielle du capital à échéance : Oui.

Les porteurs bénéficient, à l'échéance cible du 14 décembre 2023 (ci-après la « Date d'Echéance ») d'une protection partielle du capital, à hauteur de 90% de la valeur liquidative du 31 mai 2018 fixée à 249,76 euros (ci-après la « Valeur Liquidative de Référence »), soit un montant de 224,78 euros, pour les parts conservées jusqu'au 14 décembre 2023, 10h00, heure de Paris, dans les conditions décrites à la section « Garantie ou Protection » du prospectus.

Aucune protection en capital ne peut être garantie pour les investisseurs qui ne détiendraient pas leurs parts jusqu'à la Date d'échéance.

Economie du FIA

Le FIA s'adresse aux porteurs qui souhaitent participer à une allocation patrimoniale évolutive composée d'OPC (actions, obligataires, monétaires, multi-actifs) gérés par ECOFI Investissements (ci-après l'« Allocation »), d'une part et monétaire d'autre part, tout en bénéficiant d'une protection de 90% de la Valeur Liquidative de Référence à la Date d'Echéance.

Le portefeuille est construit dans l'objectif de respecter une contrainte de volatilité historique limitée à 4,5%. Cette contrainte de volatilité sera de nature à réduire les possibilités d'allocation d'actifs vers des actifs dynamiques et donc à limiter le niveau de performance.

Avantages

Inconvénients

| | |
|--|--|
| <p>Le porteur bénéficie à la Date d'Echéance d'une valeur liquidative au moins égale à 90% de la Valeur Liquidative de Référence.</p> <p>La stratégie consiste à participer partiellement à la performance d'une allocation évolutive d'OPC d'ECOFI Investissements, tout en bénéficiant d'un mécanisme de contrôle de la volatilité à 4,5%. Ceci permet de réduire l'exposition à l'Allocation en cas de hausse de la volatilité, ou au contraire, de l'augmenter en cas de baisse de la volatilité, dans la limite de 100%.</p> <p>Le porteur bénéficie d'un potentiel de diversification sur plusieurs classes d'actifs. Toutefois, compte tenue de la contrainte de volatilité, l'exposition de l'Allocation à des actifs dynamiques de type actions pourra être limitée, ce qui pourra réduire le potentiel de performance du portefeuille.</p> | <p>Perte potentielle en capital pouvant aller jusqu'à :</p> <ul style="list-style-type: none"> • 10% de la Valeur Liquidative de Référence, pour les parts conservées jusqu'à la Date d'Echéance ; • la différence (positive) entre la valeur liquidative d'acquisition et 90% de la Valeur Liquidative de Référence, pour les parts du FIA souscrites après le 31 mai 2018 et conservées jusqu'à la Date d'Echéance ; • la différence (positive) entre la valeur liquidative d'acquisition et la valeur liquidative de rachat, pour les parts du FIA revendues avant la Date d'Echéance. <p>La protection partielle du capital investi dans le FIA est conditionnée à la conservation des parts jusqu'à la Date d'Echéance.</p> <p>Aucune protection en capital ne peut être garantie pour les investisseurs qui ne conservent pas leurs parts jusqu'à la Date d'Echéance.</p> <p>La variation brutale de la volatilité en cas de marchés perturbés peut rendre la composition du portefeuille évolutif inadéquate. En effet, lors de variations brutales de la volatilité des marchés, le mécanisme de limitation de la volatilité, réalisée sur la base des 20 derniers jours, induira un ajustement éventuellement retardé.</p> <p>Les poids relatifs de l'Allocation sont déterminés de manière discrétionnaire par ECOFI Investissements. Ainsi l'Allocation peut être totalement concentrée sur une seule classe d'actifs ou un nombre réduit de classes d'actifs.</p> <p>En contrepartie de la protection accordée de 90%, la performance de la stratégie est minorée d'une décote forfaitaire annuelle de 1,30%.</p> |
|--|--|

6 • Indicateur de référence

La politique de gestion ne saurait être liée à un indicateur de référence qui pourrait induire une mauvaise compréhension de la part de l'investisseur. Aucun indicateur de référence n'est défini.

7 • Stratégie d'investissement

1 • Stratégies utilisées

La gestion du FIA repose sur une gestion discrétionnaire combinant l'utilisation d'OPC, d'instruments financiers et d'instruments financiers à terme.

Du 12 avril 2018 au 31 mai 2018 (ci-après la « Période de Commercialisation Initiale »)

Entre le 12 avril 2018, 10 heures 01, heure de Paris, et le 31 mai 2018, 10 heures 00, heure de Paris, le FIA aura une gestion de profil monétaire et sera investi, jusqu'à 100% de son actif, en parts ou actions d'OPC, de classification AMF « monétaire », gérés par la Société de gestion.

A l'issue de la Période de Commercialisation Initiale

Entre le 31 mai 2018, 10h01, heure de Paris, et le 14 décembre 2023, 10h00, heure de Paris, la stratégie d'investissement prendra en compte une répartition des risques au moyen d'une diversification des placements.

La stratégie d'investissement consiste à être exposée à l'Allocation.

En vue de respecter l'objectif de gestion défini plus haut, cette exposition est réalisée au travers d'un contrat financier, un contrat d'échange sur rendement global (ci-après un « Total Return Swap » ou « TRS ») conclu avec la contrepartie Société Générale (ci-après la « Contrepartie »).

A la Date d'Echéance, le TRS délivrera la performance d'un portefeuille évolutif composé de l'Allocation et d'instruments monétaires (ci-après le « Portefeuille Evolutif »). En contrepartie de la protection accordée de 90%, la performance de la stratégie est minorée d'une décote forfaitaire de 1,30% prorata temporis.

Le Portefeuille Evolutif est construit dans l'objectif de respecter une contrainte de volatilité historique limitée à 4,5%. Ainsi, plus la volatilité historique de l'Allocation augmente au-delà de ce même seuil, plus l'exposition à l'Allocation diminue et plus l'exposition aux actifs monétaires augmente. Le portefeuille « Allocation » est un portefeuille évolutif qui peut déjà être exposé à des actifs monétaires.

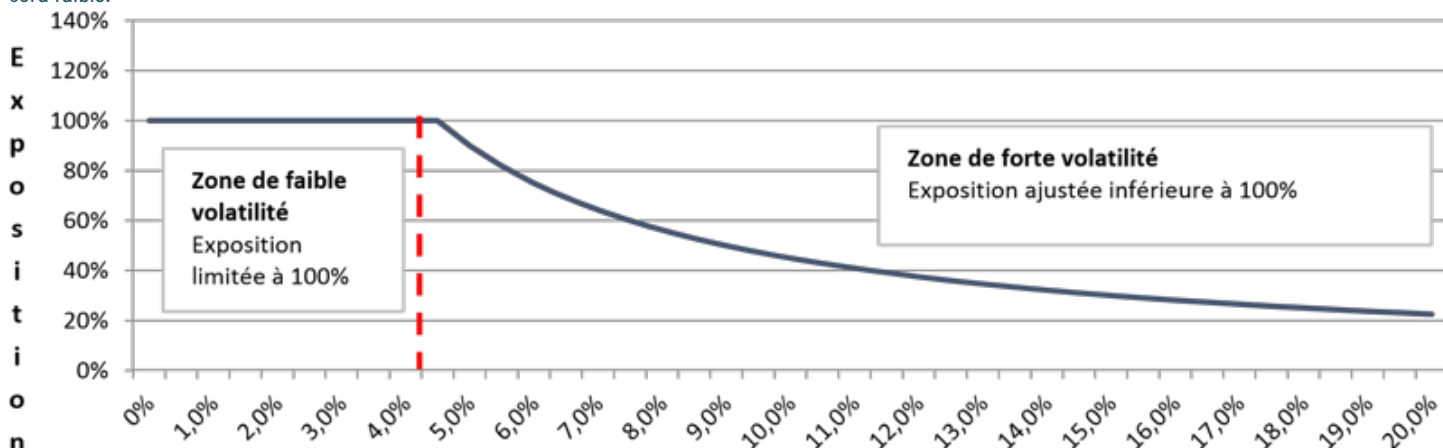
La variation brutale de la volatilité en cas de marchés perturbés peut rendre la composition du Portefeuille Evolutif inadéquate. En effet, lors de variations brutales de la volatilité des marchés, le mécanisme de limitation de la volatilité, réalisée sur la base des 20 derniers jours, induira un ajustement éventuellement retardé.

Méthode de contrôle de la volatilité

La méthode de contrôle de la volatilité consiste à ajuster chaque jour la répartition entre l'Allocation et les actifs monétaires, avec un objectif global de volatilité limitée à 4,5%.

L'exposition de la stratégie à l'Allocation, déterminée quotidiennement, résulte d'un calcul dont le terme principal est égal au rapport d'un coefficient fixe de 4,5%, qui traduit le niveau de volatilité dont la stratégie ne devra pas s'éloigner, et de la volatilité historique de l'Allocation sur les 20 derniers jours ouvrés. Le niveau d'exposition en résultant sera ainsi compris entre 0 et 100%.

Ainsi géré, plus la volatilité de l'Allocation est faible, plus son exposition sera importante. Inversement, plus sa volatilité est importante, plus son exposition sera faible.



Cette exposition, recalculée quotidiennement, est susceptible d'évoluer.

Ainsi :

- Si la volatilité de l'Allocation baissait à 3,5% (c'est-à-dire à un niveau inférieur au seuil fixé de 4,5%), l'exposition resterait à 100%
- Si la volatilité de l'Allocation augmentait à 9%, l'exposition baisserait à 50%
- Si la volatilité de l'Allocation augmentait à 20%, l'exposition baisserait à 22%
- Si par la suite la volatilité de l'Allocation revenait à 4,5%, l'exposition reviendrait à 100%.

La liste des OPC composant l'Allocation ainsi que leurs pondérations pourront être amendés par la Société de gestion tout au long de la vie du FIA. En tout état de cause, la société de gestion ne retiendra que des parts de capitalisation. Cette composition discrétionnaire résultera de considérations macroéconomiques et d'évaluation des différents marchés élaborés par la Société de gestion. Ainsi la composante risquée peut être totalement concentrée sur une seule classe d'actifs ou un nombre réduit de classes d'actifs.

Afin d'obtenir une liste des actifs auxquels le TRS sera exposé, les investisseurs, dans le respect de la réglementation applicable, pourront consulter la page web suivante : www.sgi.sgmarkets.com. Des liens renvoyant vers le détail des actifs ainsi que les données de performance contribuant à la valorisation du TRS seront disponibles sur cette même page.

Durant toute la période allant de la fin de la Période de Commercialisation Initiale à la Date d'Echéance le gérant ajustera le Total Return Swap autant que nécessaire, par exemple en fonction des souscriptions et rachats, afin qu'il renvoie à tout instant à la Contrepartie l'intégralité de la performance des actifs détenus par le FIA, et reçoive de la Contrepartie la performance de l'exposition au Portefeuille Evolutif, limitée à la baisse à -10% à la Date d'Echéance par comparaison avec Valeur Liquidative de Référence, pour le nombre de parts émises par le FIA à cet instant.

Le FIA pourra, conformément aux dispositions de l'article R. 214-32-28 du Code monétaire et financier, procéder au nantissement d'un ou plusieurs de ses comptes d'instruments financiers au profit de tiers en garantie d'engagements pris par le FIA au titre des instruments financiers à terme visés ci-dessus. Dans ce cas, pour chaque instrument financier à terme concerné, le bénéficiaire de la garantie sera la contrepartie de l'instrument financier à terme.

A l'issue de la Date d'Echéance

A l'issue de la Date d'Echéance, le 14 décembre 2023, 10h00, heure de Paris, le FIA adoptera une gestion de profil monétaire et pourra être investi, jusqu'à 100% de son actif en parts ou actions d'OPC gérés par la Société de gestion, relevant de la classification AMF « Monétaire » ou « Monétaire court terme » ou

jugée équivalente par la Société de gestion.

La Société de gestion pourra également décider, en application de la réglementation en vigueur de procéder, à la fusion-absorption par un autre OPC, à la liquidation, au renouvellement de la stratégie d'investissement, ou proposer une nouvelle stratégie d'investissement, du FIA sous réserve préalable d'obtenir l'agrément de l'autorité de tutelle du FIA, et d'avertir les porteurs.

A défaut, et au plus tard six (6) mois après la Date d'Echéance, le FIA sera liquidé sous réserve préalable de l'accord de l'Autorité des marchés financiers.

2 • Actifs (hors dérivés intégrés)

• Actions

Le recours aux investissements directs ne sera pas autorisé.

Le FIA pourra être investi, jusqu'à 100% de son actif, en parts ou actions d'OPC, ou fonds d'investissements, de droit français, relevant de toutes les classifications AMF « actions » ou jugées équivalentes par la Société de gestion.

La gestion du FIA étant discrétionnaire, la répartition sera sans contrainte a priori.

• Obligations, titres de créance négociables et autres instruments du marché monétaire

Le recours aux investissements directs ne sera pas autorisé.

Le FIA pourra être investi jusqu'à 100% de son actif en parts ou actions d'OPC, ou fonds d'investissements, de droit français, relevant des classifications AMF, « monétaire », « monétaire court terme », « obligations et autres titres de créance négociables libellés en euros », « obligations et autres titres de créance négociables internationaux » ou jugées équivalentes par la Société de gestion.

La gestion du FIA étant discrétionnaire, la répartition sera sans contrainte a priori.

• Parts ou actions, éligibles règlementairement, d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissements étrangers

Le FIA pourra être investi jusqu'à 100% maximum de son actif en parts ou actions :

- d'OPCVM français ;
- de Fonds d'investissement à vocation générale ;
- de Fonds professionnels à vocation générale ne bénéficiant pas des dérogations liées aux emprunts et au risque global.

Le FIA pourra être investi jusqu'à 30% maximum de son actif en parts ou actions :

- de FIA Français ou fonds d'investissement respectant les quatre critères de l'article R214-13 du Code monétaire et financier.

Le FIA pourra être investi jusqu'à 10% maximum de son actif en parts ou actions :

- de fonds professionnel spécialisé

L'exposition du FIA aux OPC pourra être au maximum de 120% de l'actif net.

L'univers d'investissements des OPC ou fonds d'investissements sélectionnés pourront être de toute zone géographique.

Les OPC ou fonds d'investissements sélectionnés auront un profil de risque compatible avec celui du FIA et seront gérés ou non par la Société de gestion.

Le FIA peut être investi en parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissements relevant ou non de toutes les classifications AMF ou jugées équivalentes par la Société de gestion.

3 • Autres actifs éligibles

Néant.

4 • Instruments financiers à terme (fermes ou conditionnels) listés sur un marché réglementé ou organisé, français ou étranger, ou négociés de gré à gré

- Nature des marchés intervention

Le FIA peut également intervenir sur les marchés français et/ou étrangers :

- De gré à gré.

- Nature des interventions

- Exposition.

- Nature des instruments dérivés utilisés

- Contrat d'échange sur rendement global (Total Return Swap).

- Stratégie d'utilisation des instruments dérivés pour atteindre l'objectif de gestion

Pour réaliser son objectif de gestion, le FIA contractera avec la Contrepartie, un Total Return Swap consistant à échanger la performance des actifs détenus par le FIA contre la performance du Portefeuille Evolutif.

Les actifs détenus par le FIA et sur lesquels porte le Total Return Swap sont conservés chez le dépositaire.

La proportion maximale d'actifs sous gestion pouvant faire l'objet de la conclusion du Total Return Swap est au maximum de 100% des actifs du FIA.

La proportion attendue d'actifs sous gestion pouvant faire l'objet de la conclusion du Total Return Swap est de 100% des actifs sous gestion.

Le Total Return Swap sera négocié avec la Contrepartie sans mise en concurrence avec plusieurs contreparties. Lorsqu'il n'y a pas de mise en concurrence entre plusieurs contreparties, la Société de gestion exige en outre que la Contrepartie s'engage à prendre toutes les mesures raisonnables pour obtenir, lors de l'exécution des ordres, le meilleur résultat possible pour le FIA, conformément à l'article L.533-18 du Code monétaire et financier.

La Contrepartie ne disposera pas d'un pouvoir discrétionnaire sur la composition du portefeuille du FIA.

Les conditions financières des opérations d'instruments financiers à terme négociés de gré à gré telle que conclues par la Société de gestion pourraient être modifiées et de ce fait la valeur liquidative du FIA pourrait baisser en cas de changement des textes législatifs et réglementaires en vigueur en France ou à l'étranger, de leur interprétation par la jurisprudence et/ou par l'administration des Etats concernés, ou de l'entrée en vigueur de nouveaux textes législatifs ou réglementaires applicables à la Contrepartie d'instrument financier du FIA qui interviendrait le cas échéant, de manière rétroactive, après la date d'agrément du FIA, et qui entraînerait :

- un impôt, une taxe ou toute autre charge financière supplémentaire (comme par exemple mais pas exclusivement une taxe sur les transactions financières, retenue à la source, ou coût généré par la modification de l'actif composant le FIA suite à un changement législatif ou réglementaire), supporté par une Contrepartie, en lien avec ses obligations vis-à-vis du FIA et/ou les opérations qu'elle traite au titre de la couverture de ses engagements vis-à-vis du FIA, et dont l'impact pour la Contrepartie serait significatif sur cette ou ces opérations et/ou,

- une modification des règles ou l'introduction de nouvelles règles, notamment en matière de fonds propres, de solvabilité, de contrôle des risques, de liquidité ou de coefficient de fonds propres et de ressources permanentes auxquelles une Contrepartie est soumise et qui aurait pour la Contrepartie un impact significatif sur l'équilibre économique du ou des instruments financiers à terme conclus avec le FIA, en liaison directe avec ses obligations vis-à-vis du FIA et/ou les opérations traitées par la Contrepartie au titre de la couverture de ses engagements vis-à-vis du FIA.

- Choix des contreparties

L'OPC peut traiter avec des contreparties étant des établissements de crédit de premier rang sélectionnés et évalués régulièrement conformément à la procédure de sélection et d'évaluation des contreparties disponible sur simple demande auprès de la Société de gestion.

Aucune de ces contreparties ne dispose d'un pouvoir de décision discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille de l'OPC ou sur l'actif sous-jacent des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres réalisées par l'OPC, ni ne doit donner son approbation pour une quelconque transaction relative au portefeuille.

De par les opérations réalisées avec ces contreparties, l'OPC supporte le risque de leur défaillance (insolvabilité, faillite...). Dans une telle situation, la valeur liquidative de l'OPC peut baisser (voir définition de ce risque dans la partie « Profil de risque » ci-dessous).

5 • Titres intégrant des dérivés (warrants, credit linked notes, EMTN, bons de souscription...)

Néant.

6 • Dépôts

Le FIA pourra effectuer des dépôts dans la limite de 100% de son actif net en vue d'optimiser la gestion de sa trésorerie, pour une durée maximum de 12 mois, et dans la limite de 20% de son actif net auprès de la même entité, à l'exception de la période comprise entre 31 mai 2018, 10h01, heure de Paris, et le 14 décembre 2023, 10h00, heure de Paris.

7 • Emprunts d'espèces

Dans le cadre de son fonctionnement normal et notamment à des fins de gestion de sa trésorerie, l'OPC peut se trouver ponctuellement en position débitrice et avoir recours dans ce cas, à l'emprunt d'espèces, dans la limite de 10% de son actif net.

8 • Opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres

L'OPC n'a pas recours aux opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres.

8 • Informations relatives aux garanties financières

Le FIA pourra, conformément aux dispositions de l'article R.214-32-28 du Code monétaire et financier, procéder au nantissement d'un ou plusieurs de ses comptes d'instruments financiers au profit de tiers en garantie d'engagements pris par le FIA au titre des instruments financiers à terme visés ci-dessous. Dans ce cas, pour chaque instrument financier à terme concerné, le bénéficiaire de la garantie sera la contrepartie de l'instrument financier à terme.

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition/ cession temporaire de titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contreparties.

La Société de gestion, agissant au nom et pour le compte de ses OPC sous gestion, a pour politique de mettre en place des contrats de garanties financières, communément dénommés « collateral agreements » avec ses contreparties. Cependant certaines contreparties ne disposent pas d'un tel contrat.

Le risque de contrepartie dans des transactions sur instruments dérivés de gré à gré combiné à celui résultant des opérations d'acquisition/cession temporaire de titres, ne peut excéder 10% des actifs nets de l'OPC lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini dans la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas.

Les garanties financières autorisées par ces contrats sont les sommes d'argent en euros ou en devises ainsi que pour certains d'entre eux, les valeurs mobilières, plus particulièrement des instruments de taux d'une durée maximale de 10 ans et dont les émetteurs :

- sont localisés dans un pays membre de l'OCDE ou de l'Union Européenne ; et
- bénéficient d'une notation minimale pouvant aller de « AAA » à « BBB- » sur l'échelle de Standard & Poor's ou d'une notation jugée équivalente par la Société de gestion.

A cet égard, la Société de gestion n'a pas de politique de réinvestissement des espèces reçues (collatéral en espèce), ni de politique de décote des titres reçus (collatéral en titres). Cependant à titre exceptionnel, l'OPC se réserve la possibilité de percevoir du collatéral pour ne pas dépasser les limites réglementaires d'exposition, autre quelle celle la gestion de la liquidité.

La Société de gestion est seule en charge de la mise en place avec les contreparties des opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres et des contrats de garanties financières associés le cas échéant ainsi que de leur suivi (e.g. appels de marge). Aucun des coûts et frais opérationnels internes à la Société de gestion n'est supporté, dans ce cadre, par l'OPC.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- évaluation : les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- qualité de crédit des émetteurs : les garanties financières sont de haute qualité de crédit.
- placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/ FIA « monétaires court terme »).
- corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.

- conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du dépositaire.
- interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garanties.
- les risques associés aux réinvestissements des espèces dépendent du type d'actifs et/ou du type d'opérations et peuvent constituer un risque de contrepartie, un risque opérationnel ou encore un risque de liquidité.

9 • Profil de risque

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la Société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Les facteurs de risque exposés ci-dessous ne sont pas exhaustifs. Il appartient à chaque investisseur d'analyser le risque inhérent à un tel investissement et de forger sa propre opinion indépendamment de la Société de gestion, en s'entourant, au besoin, de l'avis de tous les conseils spécialisés dans ces questions afin de s'assurer notamment de l'adéquation de cet investissement à sa situation financière.

Les risques auxquels s'expose le souscripteur au titre de son investissement dans l'OPC sont listés ci-après.

- **Risque de perte en capital :** Il existe un risque de perte potentielle en capital limitée à 10% de la Valeur Liquidative de Référence, pour les parts conservées jusqu'à la Date d'échéance. Il existe un risque de perte potentielle en capital limitée à la différence (positive) entre la valeur liquidative d'acquisition et 90% de la Valeur Liquidative de Référence, pour les parts du FIA souscrites après le 31 mai 2018 et conservées jusqu'à la Date d'Echéance ; Il existe un risque de perte potentielle en capital pouvant aller jusqu'à la différence (positive) entre la valeur liquidative d'acquisition et la valeur liquidative de rachat, pour les parts du FIA revendues avant la Date d'échéance. Le FIA est construit dans la perspective d'un investissement pour toute la durée de vie du FIA. Il est donc fortement recommandé de n'acheter des parts de ce FIA que si vous avez l'intention de les conserver jusqu'à la Date d'Echéance. Si vous revendez vos parts avant la Date d'Echéance, le prix qui vous sera proposé sera fonction des paramètres du marché ce jour-là (déduction faite des frais de rachat). Entre la date de souscription et la Date d'Echéance, l'évolution de la valeur liquidative peut être décorrélée de celle du portefeuille. Le risque est alors non mesurable a priori. La Protection a été mise en place dans le cadre législatif et réglementaire en vigueur. En cas de modification des textes, elle pourra être modifiée selon les modalités décrites à la section « Garantie ou Protection ».
- **Risque de gestion discrétionnaire :** Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents actifs et classes d'actifs. Il existe un risque que l'OPC ne soit pas investi à tout moment sur les instruments et/ou les marchés les plus performants, ce qui peut entraîner des pertes d'opportunités et une baisse de la valeur liquidative.
- **Risque d'utilisation de produits complexes :** L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut amplifier les variations de la valeur liquidative du portefeuille.
- **Risques en cas de sortie anticipée :**
- **Risque de perte en capital :** En cas de demande de rachat anticipé de ses parts du FIA avant l'échéance, et donc de la mise en jeu éventuelle de la Protection, le porteur s'expose à un risque en capital non mesurable.
- **Risque de liquidité lié aux contrats d'échange sur rendement global (Total Return Swap) :** Le FIA peut être exposé à des difficultés de négociation ou une impossibilité momentanée de négociation de certains titres dans lesquels le FIA investit ou de ceux reçus en garantie, en cas de défaillance de la Contrepartie de contrats d'échange sur rendement global (Total Return Swap).
- **Risque juridique :** Il s'agit du risque de rédaction inappropriée des contrats conclus avec les contreparties aux opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres ou avec les contreparties d'instruments financiers à terme de gré à gré.
- **Risque de liquidité :** Difficulté à vendre rapidement et dans de bonnes conditions les actifs détenus, ce qui peut affecter la valeur de l'OPC. Ce risque n'est pas identiquement présent selon les marchés et/ou les classes d'actifs.
- **Risque de marché :** Le FIA comporte un risque de variations importantes des cours liés à la composition du Portefeuille Evolutif. En effet, la variation des actifs détenus dans le Portefeuille Evolutif peut avoir un impact positif ou négatif sur la valeur liquidative du FIA. En période de forte variation des marchés sur lesquels est exposé le FIA, la valeur liquidative peut être amenée à fluctuer à la hausse ou la baisse de manière importante.
- **Risque action :** Risque d'une baisse de la valeur du portefeuille en raison de l'évolution des marchés actions.
- **Risque de taux :** Risque d'une baisse de la valeur des instruments de taux détenus, et donc de la valeur liquidative, provoquée par une variation des taux d'intérêt. L'expression de ce risque est la sensibilité du portefeuille, qui représente la variation de la valeur d'une obligation pour une variation unitaire de taux d'intérêt. Ainsi, la valeur liquidative est susceptible de baisser, soit en cas de hausse des taux si la sensibilité du portefeuille est positive, soit en cas de baisse des taux si la sensibilité du portefeuille est négative.
- **Risque de contrepartie :** Il s'agit du risque lié à l'utilisation par l'OPC d'instruments financiers à terme négociés de gré à gré et/ou au recours à des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres et/ou aux produits structurés. Ces opérations, conclues avec une contrepartie, exposent à un risque de défaillance de celle-ci qui peut faire baisser la valeur liquidative de l'OPC. Néanmoins, le risque de contrepartie peut être limité par la mise en place de garanties accordées à l'OPC conformément à la réglementation en vigueur.
- **Risque lié à la gestion des garanties :** L'investisseur peut être exposé à un risque juridique (en lien avec la documentation juridique, l'application des contrats et les limites de ceux-ci) et au risque lié à la réutilisation des espèces reçues en garantie, la valeur liquidative de l'OPC pouvant évoluer en fonction de la fluctuation de la valeur des titres acquis par investissement des espèces reçues en garantie. En cas de circonstances exceptionnelles de marché, l'investisseur peut également être exposé à un risque de liquidité, entraînant par exemple des difficultés de négociation de certains titres.
- **Risque liés aux évolutions réglementaires :** En cas de changement des textes législatifs et réglementaires en vigueur en France à l'étranger, de leur interprétation par la jurisprudence et/ou par l'administration des Etats concernés, ou de l'entrée en vigueur des nouveaux textes législatifs ou

réglementaire applicable au FIA et/ou aux actifs détenus par le FIA, qui interviendrait le cas échéant, de manière rétroactive, après la date d'agrément du FIA, et qui entraînerait un impôt, une taxe ou autre charge financière supplémentaire (à titre d'exemple mais pas exclusivement une taxe sur les transactions financières, retenue à la source, commissions ou charges financières ou coût généré par la modification de l'actif du FIA suite à un changement législatif ou réglementaire), dont serait redevable le FIA et/ou affectant la valeur des actifs détenus par le FIA, la valeur liquidative du FIA serait réduite du ou des montants correspondant à cet impôt, cette taxe et/ou charge financière.

- **Risque de durabilité** : il s'agit de tout événement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. La survenance d'un tel événement ou d'une telle situation peut également conduire à une modification de la stratégie d'investissement du FCP, y compris l'exclusion des titres de certains émetteurs. Plus précisément, les effets négatifs des risques de durabilité peuvent affecter les émetteurs via une série de mécanismes, notamment : 1) une baisse des revenus; 2) des coûts plus élevés; 3) des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs; 4) coût du capital plus élevé ; et 5) amendes ou risques réglementaires. En raison de la nature des risques de durabilité et de sujets spécifiques tels que le changement climatique, la probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptible d'augmenter à plus long terme.

9 bis • Engagement contractuel

Le FIA est soumis au droit français. En fonction de la situation particulière de l'investisseur, tout litige sera porté devant les juridictions compétentes.

10 • Garantie ou protection

Lorsque la garantie ne porte pas systématiquement sur l'intégralité du capital net investi, mais sur un pourcentage de celui-ci, elle est qualifiée par l'Autorité des marchés financiers de « Protection » (ci-après la « Protection »).

• Garant

SOCIETE GENERALE (ci-après le « Garant »)

• Bénéficiaire

Le FIA

• Description

Le Garant garantit que la valeur liquidative de la Date d'Echéance sera au moins égale à 90% de la Valeur Liquidative de Référence. La Valeur Liquidative de Référence est fixée à 249,76 euros. Le Garant garantit donc que la valeur liquidative à la Date d'échéance sera au moins égale à 224,78 euros (ci-après la « Valeur Liquidative Protégée »).

Sauf dissolution anticipée du FIA intervenue avant la Date d'Echéance, le Garant s'engage vis-à-vis du FIA à ce que la valeur liquidative soit au moins égale à la Valeur Liquidative Protégée à la Date d'Echéance.

En conséquence de cet engagement de Protection et sur appel de la Société de gestion en cas de besoin, le Garant versera au FIA le montant complémentaire nécessaire pour que la valeur liquidative portant sur la Date d'Echéance soit conforme à l'engagement pris. La Garantie sera actionnée par la Société de gestion.

• Conditions

Porteurs de parts bénéficiant de la Valeur Liquidative Protégée à l'échéance du 14 décembre 2023

Tout investisseur ayant souscrit des parts du FIA et les ayant conservées jusqu'à la Date d'Echéance bénéficiera d'une protection partielle du capital investi à hauteur de la Valeur Liquidative Protégée.

Les opérations d'aller/retour (rachat et souscription simultanée du même nombre de parts) ne constituent pas un cas de déchéance du droit à la Protection.

Porteurs de parts ne bénéficiant pas de la Valeur Liquidative Protégée à l'échéance du 14 décembre 2023

Tout investisseur n'ayant pas conservé les parts du FIA jusqu'à la Date d'Echéance, ne bénéficiera pas de la protection partielle du capital investi à hauteur de la Valeur Liquidative Protégée.

Tout investisseur ayant racheté ses parts, contraint ou non, avant le 14 décembre 2023, 10 h 00, heure de Paris, ne bénéficiera d'aucune protection partielle du capital et prendra un risque en capital non mesurable a priori. Au-delà de la Date d'Echéance, la valeur liquidative du FIA sera soumise à l'évolution des marchés et peut être inférieure à la valeur garantie.

Au-delà de la dernière valeur liquidative bénéficiant de la Protection calculée le 14 décembre 2023, et sous réserve de l'agrément de tutelle du FIA, la Société de gestion pourra reconduire la protection pour une période qui sera à définir, soit changer son orientation de gestion, soit fusionner, soit liquider le FIA.

Plafonnement de l'actif de référence : 500 000 000 € (cinq cent millions d'euros).

Conformément aux dispositions de l'article 411-20 du Règlement général de l'AMF, le FIA cessera d'émettre des parts en cas de dépassement du montant d'actif garanti ci-dessous. L'attention des porteurs est attirée sur le fait que :

- (i) la Protection est apportée dans la limite d'un montant total de souscriptions égal à 500 000 000 € (cinq cent millions d'euros) apprécié au terme de la Période de Commercialisation Initiale ;
- (ii) en aucun cas, la Protection ne pourra être appelée par la société de gestion en cas de liquidation, dissolution ou fusion du FCP intervenant avant la Date d'Echéance ;

- Date d'Echéance

14 décembre 2023.

En cas de fermeture des marchés financiers ce jour-là, quels qu'en soient les motifs, l'échéance de la Protection sera reportée au premier jour de fonctionnement régulier des marchés immédiatement postérieur à la Date d'Echéance.

- Rémunération du Garant

En contrepartie de la Protection, le FIA versera une commission de garantie (ci-après la « Commission de Garantie ») au Garant. La Protection est donnée par le Garant en l'état des textes législatifs et réglementaires en vigueur, en France et à l'étranger, à la date d'agrément de la nouvelle Stratégie d'investissement du FIA par l'Autorité des marchés financiers le 10 avril 2018 et applicables (i) au Garant, (ii) au FIA et (iii) à la Contrepartie (définis ci-dessus).

a) En application de la Garantie, le Garant pourrait facturer au FIA une commission de garantie supplémentaire, en cas de changement desdits textes (ou de leur interprétation par la jurisprudence et/ou par l'administration des Etats concernés) ou de l'entrée en vigueur de nouveaux textes législatifs ou réglementaires applicables au Garant qui interviendrait le cas échéant, de manière rétroactive, après la date d'agrément du FIA par l'Autorité des marchés financiers, et qui entraînerait :

(i) un impôt, une taxe ou toute autre charge financière supplémentaire (comme une taxe sur les transactions financières par exemple), supporté par le Garant, en lien avec ses obligations vis-à-vis du FIA et/ou les opérations qu'il traite dans le cadre de la couverture de ses engagements vis-à-vis du FIA, et dont l'impact pour le Garant serait significatif sur cette ou ces opérations et/ou,

(ii) une modification des règles ou l'introduction de nouvelles règles, notamment en matière de fonds propres, de solvabilité, de contrôle des risques, de liquidité ou de coefficient de fonds propres et de ressources permanentes auxquelles le Garant est soumis et qui aurait pour le Garant un impact significatif sur l'équilibre économique de la Garantie, en liaison directe avec ses obligations vis-à-vis du FIA et/ou des opérations traitées par le Garant au titre de la couverture de ses engagements vis-à-vis du FIA. Dans un tel cas, la facturation de la commission de garantie supplémentaire entraînerait une baisse de la valeur liquidative du FIA à hauteur du montant de la commission de garantie supplémentaire applicable égale au surcoût effectif supporté par le Garant au titre de la charge additionnelle mentionnée ci-dessus.

b) En cas de survenance de l'un des événements prévus par les dispositions ci-dessus ainsi qu'aux rubriques « Risques liés aux évolutions réglementaires » et « Stratégie d'Investissement - Actifs de hors bilan (instruments dérivés) », la valeur liquidative serait réduite et cette baisse de la valeur liquidative ne serait pas couverte par le Garant lors du paiement du montant appelé en Garantie. Le porteur de parts supporterait donc cette diminution de valeur liquidative.

Les porteurs de parts du FIA seront informés par la Société de gestion de toute survenance d'événements mentionnés aux paragraphes (a)(i) et/ou (a)(ii) ci-dessus et/ou aux rubriques « Risques liés aux évolutions réglementaires » et « Stratégie d'Investissement - Actifs de hors bilan (instruments dérivés) », conduisant le Garant à ne pas couvrir le montant correspondant à la baisse de la valeur liquidative du FIA.

Par ailleurs, la Garantie s'appliquant à la valeur liquidative des parts du FIA et étant versée directement à ce FIA, elle ne couvre aucun changement de la réglementation fiscale (ou de l'interprétation de cette réglementation) affectant le montant de l'impôt ou des contributions sociales éventuellement supportés à titre personnel par le souscripteur à tout moment et notamment lors du rachat de ces parts.

c) A l'exception de toute modification imposée par l'Autorité des marchés financiers, la Société de gestion s'est engagée à n'effectuer aucune modification du prospectus entraînant, directement ou indirectement, une modification de l'engagement du Garant au titre de la garantie susvisée, sans l'accord préalable express du Garant.

11 • Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur

L'OPC s'adresse aux investisseurs qui souhaitent participer à une allocation patrimoniale évolutive composée d'OPC gérés par ECOFI Investissements d'une part et monétaire d'autre part, tout out en bénéficiant d'une protection de 90% de la Valeur Liquidative de Référence à la Date d'Echéance. Le portefeuille est construit dans l'objectif de respecter une contrainte de volatilité historique limitée à 4,5%. Cette contrainte de volatilité sera de nature à réduire les possibilités d'allocation d'actifs vers des actifs dynamiques et donc à limiter le niveau de performance.

Il est recommandé de conserver le placement jusqu'à la Date d'Echéance pour bénéficier de la protection du capital.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans cet OPC dépend de votre situation personnelle. Pour le déterminer, vous devez tenir compte de votre patrimoine personnel, de vos besoins actuels et jusqu'au terme de la durée minimum de placement recommandée mais également de votre souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment vos investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques du présent OPC. Il appartient à l'investisseur de vérifier la conformité d'un investissement en parts de l'OPC avec la réglementation à laquelle il est soumis ainsi qu'avec ses propres contraintes internes (pouvoirs, limitations internes).

La durée minimum de placement recommandée est : jusqu'au 14/12/2023. Il est recommandé de conserver le placement jusqu'à la Date d'Echéance pour bénéficier d'une valeur liquidative au moins égale à 90% de la Valeur Liquidative de Référence..

Cet OPC pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant la fin de la durée minimum de placement recommandée.

Les parts de l'OPC n'ont pas été enregistrées en vertu de la loi US Securities Act of 1933. En conséquence, elles ne peuvent pas être offertes ou vendues, directement ou indirectement, pour le compte ou au bénéfice d'une « U.S.person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S ».

Par ailleurs, les parts de l'OPC ne peuvent pas non plus être offertes ou vendues, directement ou indirectement, aux « US persons » et/ou à toutes entités détenues par une ou plusieurs « US persons » telles que définies par la réglementation américaine « Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ».

12 • Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables

Les sommes distribuables par un organisme de placement collectif sont constituées par :

- 1° le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;
- 2° les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées aux 1° et 2° peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

L'OPC a opté pour la formule suivante :

| Part | Affectation des sommes distribuables |
|--------------|---|
| FR0000441180 | Les sommes distribuables afférentes au résultat net sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi ; les sommes distribuables afférentes aux plus-values nettes réalisées sont intégralement capitalisées. |

Comptabilisation selon la méthode des coupons encaissés.

13 • Fréquence de distribution

Néant

14 • Caractéristiques des parts

La société de gestion garantit un traitement équitable à l'ensemble des porteurs.

| Code ISIN | Affectation des sommes distribuables - Résultat net | Affectation des sommes distribuables - Plus-values nettes réalisées | Devise de libellé | Souscripteurs concernés | Fractionnement | Première souscription minimale | Valeur d'origine |
|--------------|---|---|-------------------|-------------------------|----------------|--------------------------------|------------------|
| FR0000441180 | capitalisation | capitalisation | EUR | Tous souscripteurs | en millièmes | une part | 15244,90 €* |

* La valeur d'origine a été divisée par 100 le 23 mars 2000

15 • Modalités de souscription et de rachat

La centralisation des ordres est effectuée par
CACEIS BANK - 1-3 Place Valhubert - 75013 PARIS.

| Centralisation des ordres de souscription | Centralisation des ordres de rachat | Jour d'établissement de la VL (J) : jeudi | Publication de la VL | Règlement des souscriptions | Règlement des rachats |
|---|-------------------------------------|---|----------------------|-----------------------------|-----------------------|
|---|-------------------------------------|---|----------------------|-----------------------------|-----------------------|

| J-1 avant 10:00 | J-1 avant 10:00 | Exécution en J | J+1 ouvré | J+2 ouvrés | J+2 ouvrés |
|-----------------|-----------------|----------------|-----------|------------|------------|
|-----------------|-----------------|----------------|-----------|------------|------------|

Les ordres de souscription et de rachat sont centralisés à 10:00 chaque mercredi de bourse à Paris et sont exécutés à cours inconnu c'est-à-dire sur la base de la valeur liquidative établie le jeudi suivant l'exécution.

Les ordres parvenant après cet horaire sont exécutés le mercredi suivant.

Quand le jour de centralisation des ordres est un jour férié légal en France, les opérations de centralisation sont avancées au jour ouvré précédent.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les ordres transmis à leur commercialisateur ou teneur de compte doivent tenir compte du fait que l'heure limite de centralisation des ordres s'applique audit commercialisateur ou teneur de compte vis-à-vis de CACEIS BANK.

En conséquence, leur commercialisateur ou teneur de compte peut appliquer sa propre heure limite, antérieure à celle mentionnée dans le présent prospectus comme heure limite de centralisation, afin de tenir compte, par exemple, d'un délai technique de transmission des ordres à CACEIS BANK.

La première souscription ne peut être inférieure à une part. Les souscriptions ultérieures sont exprimées en quantité uniquement. Les souscriptions doivent être intégralement libérées le jour du calcul de la valeur liquidative. Elles peuvent être effectuées en numéraire et/ou par apport de valeurs mobilières conformément au règlement du FCP.

Les rachats sont exprimés en quantité uniquement (sauf en cas de liquidation de l'OPC lorsque les investisseurs ont signifié leur accord pour être remboursés en titres).

Les règlements afférents aux souscriptions et aux rachats sont réglés par le dépositaire dans un délai de deux jours suivant celui de l'évaluation de la part. Toutefois, en cas de circonstances exceptionnelles, si le remboursement nécessite la réalisation préalable d'actifs compris dans le fonds, ce délai peut être prolongé sans pouvoir excéder trente jours.

La valeur liquidative est établie de façon hebdomadaire (jeudi). Quand le jour d'établissement de la valeur liquidative est un jour férié, la valeur liquidative est calculée le jour ouvré immédiatement suivant. Pendant la période comprise entre deux calculs de valeurs liquidatives exécutable, des valeurs indicatives (dites « valeurs estimatives ») peuvent être établies selon les modalités usuelles de valorisation du portefeuille. Ces valeurs estimatives ne peuvent, à la différence des valeurs liquidatives exécutable, servir de base à l'exécution d'ordres de souscription et de rachat.

Les coupons courus sur titres de créance et instruments du marché monétaire sont pris en compte selon les règles de négociation en vigueur sur les instruments financiers (J+X). A titre d'exemple, les coupons courus sur instruments du marché monétaire sont pris au jour de la date de valeur liquidative.

La valeur liquidative est disponible auprès de la société de gestion et des commercialisateurs, notamment sur le site internet www.ecofi.fr.

• Gestion du risque de liquidité

Afin de gérer le risque de liquidité de l'OPC, le département Risk Management de la société de gestion :

- intervient en s'assurant que la liquidité attendue de son univers d'investissement de l'OPC est cohérente avec les conditions de rachat des clients (durée de préavis, délai de paiement) dans des circonstances normales de marché ;
- valide toute décision de suspendre le calcul de valeur liquidative dans des circonstances exceptionnelles ;
- effectue un suivi régulier des actifs et du passif de l'OPC et réalise des simulations de crise de liquidité dans des circonstances normales et exceptionnelles. Ces simulations permettent de déterminer si l'OPC serait à même d'y faire face. Les simulations de crise sont régulièrement confrontées à la réalité des rachats constatés, afin de s'assurer de leur pertinence et, le cas échéant, de les renforcer ;
- en cas d'alerte découlant de ces simulations de crise, le Risk Management prend l'initiative pour mettre en place les mesures qui s'imposent. Il peut s'agir notamment d'un renforcement des règles internes de liquidité, d'une recommandation de la société de gestion de modifier les conditions de souscriptions/rachats de l'OPC ou de toute autre mesure permettant de rendre cohérents le profil de liquidité de l'OPC et sa politique de remboursement.

Le pourcentage d'actifs de l'OPC qui ferait l'objet d'un traitement spécial du fait de leur nature illiquide serait communiqué dans le rapport annuel de l'OPC.

Les investisseurs seraient informés immédiatement si l'OPC avait recours à des mécanismes d'échelonnement des remboursements ou d'autres traitements spéciaux ou si l'OPC décidait de suspendre les remboursements.

Toute nouvelle disposition prise par la Société de gestion pour gérer la liquidité de l'OPC entraînerait une mise à jour du prospectus et une information préalable des investisseurs.

Par ailleurs, l'OPC communiquera le profil de risque de l'OPC ainsi que les systèmes de gestion du risque utilisés par la Société de gestion dans son rapport annuel.

16 • Frais et commissions

• Commissions de souscription et de rachat

Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou diminuer le prix de remboursement. Les commissions acquises à l'OPC servent à compenser les frais supportés par l'OPC pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises reviennent à la société de gestion, au commercialisateur, etc

| Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats | Assiette | Part(s) | Taux Barème (TTC) |
|---|---|--------------|---|
| Commission de souscription non acquise à l'OPC | Valeur liquidative x nombre de parts | FR0000441180 | Néant |
| Commission de souscription acquise à l'OPC | Valeur liquidative de référence x nombre de parts | FR0000441180 | 0,50% maximum Néant : durant la Période de Commercialisation, comprise entre le 12 avril 2018 et le 31 mai 2018, et après le 14 décembre 2023 |
| Commission de rachat non acquise à l'OPC | Valeur liquidative x nombre de parts | FR0000441180 | 4,50% maximum Néant : durant la Période de Commercialisation, comprise entre le 12 avril 2018 et le 31 mai 2018, et après le 14 décembre 2023. |
| Commission de rachat acquise à l'OPC | Valeur liquidative de référence x nombre de parts | FR0000441180 | 0,50% maximum Néant : durant la Période de Commercialisation, comprise entre le 12 avril 2018 et le 31 mai 2018, et après le 14 décembre 2023 |

• Les frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPC a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPC ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPC.

| Frais facturés à l'OPC | Assiette | Part(s) | Taux Barème (TTC maximum) |
|---|---|---------------------|---------------------------|
| Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion (CAC, dépositaire, délégataire comptable, distribution, établissement bancaire accordant la protection partielle du capital, avocats)* | Valeur liquidative de référence x nombre de parts | FR0000441180 | 0,55% |
| Frais indirects (commissions et frais de gestion) | Actif net | Appliqués à la part | 1,50%** |
| Commissions de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | | Néant |
| Commission de sur-performance | Actif net | FR0000441180 | Néant |

* Toute facturation supplémentaire payée à un intermédiaire est répercutée en totalité à l'OPC et est comptabilisée en frais de transaction en sus des commissions prélevées par le dépositaire.

** Il est rappelé que le ratio d'investissements du FIA en parts ou actions d'autres OPC de droit français et de placements collectifs de droit français éligibles peut atteindre 100% de l'actif net du FIA. Ces OPC de droit français et ces placements collectifs de droit français éligibles pourront être gérés ou promus par la Société

de gestion.

Seuls les frais mentionnés ci-dessous peuvent être hors champ des 5 blocs de frais évoqués ci-dessus et doivent dans ce cas être mentionnés ci-après :

- il en est de même des contributions dues pour la gestion du FIA en application du d) du 3^o du II de l'article L. 621-5-3 du Code monétaire et financier ;
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPC) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances (ex : Lehman) ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action).

Les frais de fonctionnement et de gestion sont directement imputés au compte de résultat de l'OPC lors du calcul de chaque valeur liquidative.

Les frais ci-dessus sont indiqués sur la base d'un taux de TVA à 20%.

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 de l'OPC.

Pour toute information complémentaire, les souscripteurs peuvent se reporter au rapport annuel de l'OPC.

• Sélection des intermédiaires

Les intermédiaires (transmetteurs d'ordres et négociateurs, établissements conservateurs par délégation), auxquels il est fait appel au titre de la gestion financière de l'OPC, sont rigoureusement sélectionnés au regard des critères objectifs.

Les principaux critères discriminants sont la solidité financière de l'établissement et la qualité des opérations de back-office.

Sont ensuite également appréciés avec des variations d'intensité en fonction des opérations traitées, la tarification des prestations, la rapidité et la qualité d'exécution, la qualité de la recherche notamment sur l'ESG (Environnement, Social et Gouvernance), le suivi des OST ou la présence sur le marché primaire et/ou secondaire. Pour toute information complémentaire, les souscripteurs peuvent se reporter au rapport annuel de l'OPC.

La politique d'exécution définie par la Société de gestion est disponible sur son site internet : www.ecofi.fr.

IV • Informations d'ordre commercial

1 • Distribution

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée le cas échéant dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice. Pour rappel, cet OPC est un OPC de capitalisation.

2 • Rachat ou remboursement des parts

Dans le cadre des dispositions du prospectus, les souscriptions et les rachats des parts de l'OPC peuvent être adressés auprès de : CACEIS BANK -1-3 place Valhubert - 75013 PARIS.

3 • Diffusion des informations concernant l'OPC

Les investisseurs sont informés des changements affectant l'OPC selon les modalités définies par l'Autorité des Marchés Financiers : informations particulières ou tout autre moyen (avis financiers, documents périodiques,...).

La valeur liquidative est disponible auprès de la société de gestion et des commercialisateurs, notamment sur le site internet www.ecofi.fr.

Le prospectus de l'OPC, les derniers documents annuels et périodiques ainsi que la composition des actifs sont adressés, gratuitement, dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite d'un actionnaire auprès de la société de gestion :

ECOFI Investissements - Service Clients

22 rue Joubert - 75009 Paris

Tél. : 01.44.88.39.24 - Fax : 01.44.88.39.39 - email : contact@ecofi.fr

Nos documents "Politique d'engagement" et "Rapport de vote et de dialogue" sont disponibles gratuitement :

- sur notre site internet www.ecofi.fr

- au siège social de la Société ECOFI Investissements - 22 rue Joubert - 75009 Paris

- auprès du Service Clients - Tél. : 01.44.88.39.24 - email : contact@ecofi.fr

4 • Information sur les critères ESG et les risques en matière de durabilité

Les informations relatives à la prise en compte dans la politique d'investissement des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) sont disponibles sur le site internet de la société de gestion (www.ecofi.fr) et figureront dans le rapport annuel.

Le risque en matière de durabilité est lié à la prise en compte de risques dont la réalisation pourrait entraîner des pertes non anticipées susceptibles d'affecter la performance de l'OPC. Ces risques peuvent résulter d'événements « climat » résultant du changement climatique, d'événements sociaux (par exemple, l'inégalité, l'inclusion, les relations de travail, la prévention des accidents, l'investissement dans le capital humain, le changement de comportement des clients, la qualité et la sécurité des produits, les pratiques de vente, etc.) ou de gouvernance (par exemple, les violations importantes et récurrentes des accords internationaux, les problèmes de corruption, etc).

La société de gestion a intégré l'identification et l'évaluation des risques de durabilité dans ses décisions d'investissement de plusieurs manières à travers :

- l'application de son processus ISR : la société de gestion a mis en place (i) une politique d'exclusion qui prévoit notamment des exclusions sectorielles, l'exclusion des paradis fiscaux et des émetteurs controversés et, (ii) une analyse de la performance ESG des émetteurs avec une surpondération des indicateurs de résultats et une surpondération de 4 critères à fort impact ESG à travers la Touche ECOFI (équilibre des pouvoirs ; relations responsables avec les clients et les fournisseurs ; responsabilité fiscale ; non-discrimination). La description détaillée du processus ISR est disponible sur le site internet de la société de gestion ;
- la politique d'engagement : la société de gestion met en œuvre d'une politique d'impact et d'influence à travers le vote aux assemblées et le dialogue avec les sociétés. La société de gestion collabore avec les sociétés afin de les sensibiliser aux enjeux ESG de leur secteur d'activité, les pousser à davantage de transparence sur ces enjeux et les inciter à adopter les meilleures pratiques de leur secteur pour une meilleure gestion de leurs risques ESG. La politique d'engagement de la société de gestion est disponible sur son site internet ;
- les indicateurs d'impact ESG : la société de gestion ECOFI publie six indicateurs d'impact ESG qui évaluent a posteriori les impacts des entreprises détenues en portefeuille sur leur environnement et leurs parties prenantes à hauteur de l'investissement réalisé.

Les risques de durabilité peuvent être identifiés, surveillés et encadrés par la société de gestion en utilisant un processus qualitatif (processus ISR, politique d'impact et d'influence, indicateurs d'impact ESG) et dans le meilleur intérêt des investisseurs. Les impacts consécutifs à l'apparition d'un risque de durabilité peuvent être nombreux et varier en fonction du risque dont la réalisation est survenue mais également de la région et de la classe d'actifs impactés. Il n'existe aucune garantie que les risques en matière de durabilité soient totalement neutralisés.

5 • Informations relatives au niveau de la qualité de crédit des titres présents dans les Organismes de Placement Collectif (OPC) gérés par ECOFI Investissements.

Afin de permettre à certains investisseurs de procéder notamment au calcul des exigences réglementaires liées à Solvency 2 (directive européenne 2009/138/CE), l'OPC peut être amené à communiquer la composition de son portefeuille, conformément aux dispositions prises par l'Autorité des marchés financiers dans sa position n°2004-07 relative aux pratiques de « market timing » et de « late trading ».

A ce titre, une attention toute particulière est portée à l'expression de la qualité de crédit des titres présents dans les portefeuilles gérés par ECOFI Investissements.

Conformément à la réglementation précitée et aux spécifications techniques publiées par l'Autorité Européenne des Assurances et des Pensions Professionnelles (« AEAPP » ou « EIOPA » en anglais), les communications de la société de gestion ECOFI Investissements, à l'endroit de ses clients et relatives aux portefeuilles transparents qu'elle gère, utilisent une expression normalisée de cette qualité de crédit : l'échelle Credit Quality Steps (CQS).

Pour plus d'information : <http://www.ecofi.fr/fr/publications>.

V • Règles d'investissement

Le FIA respecte les règles d'investissement édictées par le Code monétaire et financier et applicable à sa catégorie. Il est ainsi régi par les ratios réglementaires applicables aux fonds d'investissement à vocation générale prévus aux articles R.214-32-16 et suivants du Code monétaire et financier.

En cas de dépassement de limites d'investissement, intervenu indépendamment de la société de gestion, ou à la suite de l'exercice d'un droit de souscription,

la société de gestion aura pour objectif prioritaire de régulariser cette situation, dans les plus brefs délais, en tenant compte de l'intérêt des porteurs de parts du FIA.

Les principaux instruments financiers et techniques de gestion utilisés par le FIA sont mentionnés dans le chapitre III.2. « Dispositions particulières » du prospectus.

L'OPC ne prend pas en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) dans sa politique d'investissement.

VI • Suivi des risques

La méthode retenue pour le calcul du ratio du risque global est la méthode de l'engagement.

VII • Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs

L'OPC s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPC (arrêté du 16 décembre 2003).

Sa devise de comptabilité est l'euro.

1 • Règles d'évaluation des actifs

Les comptes relatifs au portefeuille-titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition, frais exclus.

Toute sortie génère une plus-value ou une moins-value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

Les coupons courus sur titres de créance et instruments du marché monétaire sont pris en compte selon les règles de négociation en vigueur sur les instruments financiers (J+X). A titre d'exemple, les coupons courus sur instruments du marché monétaire sont pris au jour de la date de valeur liquidative.

L'OPC valorise son portefeuille-titres à la valeur actuelle, valeur résultant de la valeur de marché ou à défaut d'existence de marché, de méthodes financières.

La différence valeur d'entrée - valeur actuelle génère une plus ou moins-value qui sera enregistrée en « différence d'estimation du portefeuille ».

Description des méthodes de valorisation des postes du bilan et des opérations à terme ferme et conditionnelles

• Instruments financiers

Les titres de capital admis à la négociation sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisés sur la base des cours de clôture.

Les titres de créance admis à la négociation sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisés sur la base des cours de clôture. (En cas de non cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé).

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux.

• Instruments du marché monétaire

Les titres de créance négociables (TCN) sont évalués aux taux du marché à l'heure de publication des taux du marché interbancaire corrigés éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

• Valeurs mobilières non cotées

Les valeurs mobilières non cotées sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

• OPC

Les parts ou actions d'OPC sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue le jour effectif du calcul de la valeur liquidative.

• Contrats financiers négociés sur un marché réglementé ou assimilé

Les instruments financiers à terme, fermes ou conditionnels, négociés sur les marchés réglementés ou assimilés européens, sont évalués au cours de compensation, ou à défaut sur la base du cours de clôture.

• Contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé (i.e. négociés de gré à gré)

Les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé et faisant l'objet d'une compensation sont valorisés au cours de compensation.

Les contrats financiers non négociés sur un marché réglementé ou assimilé, et ne faisant pas l'objet d'une compensation, sont valorisés en mark-to-model

ou en mark-to-market à l'aide des prix fournis par les contreparties.

- Dépôts

Les dépôts sont évalués à leur valeur d'inventaire.

- Devises

Les devises au comptant sont valorisées avec les cours publiés quotidiennement sur les bases de données financières utilisées par la société de gestion.

- Acquisitions et cessions temporaires de titres

Les prêts, emprunts, prises et mises en pension sont valorisés selon les modalités contractuelles.

- Méthode d'évaluation des garanties financières

Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne, au prix du marché (mark-to-market).

2 · Méthodes de comptabilisation

Méthode suivie pour la comptabilisation des revenus des valeurs à revenus fixes

Le résultat est calculé à partir des coupons encaissés.

Les coupons courus au jour des évaluations constituent un élément de la différence d'évaluation.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion fixes

Les frais de gestion sont imputés directement au compte de résultat de l'OPC, lors du calcul de chaque valeur liquidative. Le taux maximum appliqué sur la base de la Valeur Liquidative de Référence multipliée par le nombre de parts ne peut être supérieur à 0,55% TTC.

Description de la méthode de calcul des frais de gestion variables

Aucune commission de surperformance n'est appliquée.

ECOFI 2023 CAPITAL PROTÉGÉ 90

Date de mise en publication : 24 mars 2021.

I • Actifs et parts

Article 1 • Parts de copropriété

Les droits des copropriétaires sont exprimés en parts, chaque part correspondant à une même fraction de l'actif du Fonds ou le cas échéant, du compartiment). Chaque porteur de part dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du Fonds, proportionnel au nombre de parts possédées.

La durée du Fonds est de 99 ans à compter du 28/06/1996 sauf dans les cas de dissolution anticipée ou de la prorogation prévue au présent règlement.

Les caractéristiques des différentes catégories de parts et leurs conditions d'accès sont précisées dans le prospectus du FCP. Les différentes catégories d'actions pourront :

- bénéficier de régimes différents de distribution des revenus et plus-values (distribution ou capitalisation) ;
- être libellées en devises différentes ;
- supporter des frais de gestion différents ;
- supporter des commissions de souscriptions et de rachat différentes ;
- avoir une valeur nominale différente ;
- être assorties d'une couverture systématique de risque, partielle ou totale, définie dans le prospectus. Cette couverture est assurée au moyen d'instruments financiers réduisant au minimum l'impact des opérations de couverture sur les autres catégories de parts de l'OPC ;
- être réservées à un ou plusieurs réseaux de commercialisation.

Il est possible de regrouper ou de diviser les parts.

Les parts pourront être fractionnées, sur décision du directoire de la Société de gestion, en dixièmes, centièmes, millièmes, ou dix-millièmes, dénommés fractions de part.

Les dispositions du règlement réglant l'émission et le rachat de parts sont applicables aux fractions de part dont la valeur sera toujours proportionnelle à celle de la part qu'elles représentent. Toutes les autres dispositions du règlement relatives aux parts s'appliquent aux fractions de part sans qu'il soit nécessaire de le spécifier, sauf lorsqu'il en est disposé autrement.

Enfin, le Directoire de la société de gestion peut, sur ses seules décisions, procéder à la division des parts par la création de parts nouvelles qui sont attribuées aux porteurs en échange des parts anciennes.

Article 2 • Montant minimal de l'actif

Il ne peut être procédé au rachat des parts si l'actif du FCP (ou d'un compartiment) devient inférieur à 160 000 euros (cent soixante mille euros) ; lorsque l'actif demeure pendant trente jours inférieur à ce montant, la société de gestion prend les dispositions nécessaires afin de procéder à la liquidation du FIA concerné, ou à l'une des opérations mentionnées à l'article 422-17 du règlement général de l'AMF (mutation du FIA).

Article 3 • Émission et rachat des parts

Les parts sont émises à tout moment à la demande des porteurs sur la base de leur valeur liquidative augmentée, le cas échéant, des commissions de souscription.

Les rachats et les souscriptions sont effectués dans les conditions et selon les modalités définies dans le prospectus ; il peut y être mentionné des conditions de souscription minimale.

Les parts du fonds commun de placement peuvent faire l'objet d'une admission à la cote selon la réglementation en vigueur.

Les souscriptions doivent être intégralement libérées le jour du calcul de la valeur liquidative. Elles peuvent être effectuées en numéraire et/ou par apport d'instruments financiers. La société de gestion a le droit de refuser les instruments financiers proposés et, à cet effet, dispose d'un délai de sept jours à

partir de leur dépôt pour faire connaître sa décision. En cas d'acceptation, les instruments financiers sont évalués selon les règles fixées à l'article 4 et la souscription est réalisée sur la base de la première valeur liquidative suivant l'acceptation des instruments financiers concernés.

Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire, sauf en cas de liquidation du Fonds lorsque les porteurs de parts ont signifié leur accord pour être remboursés en titres.

Les rachats sont réglés par le teneur de compte émetteur dans un délai maximum de 5 jours suivant celui de l'évaluation de la part.

Toutefois, si, en cas de circonstances exceptionnelles, le remboursement nécessite la réalisation préalable d'actifs compris dans le Fonds, ce délai peut être prolongé, sans pouvoir trente jours.

Sauf en cas de succession ou de donation-partage, la cession ou le transfert de parts entre porteurs, ou de porteurs à un tiers, est assimilé à un rachat suivi d'une souscription ; s'il s'agit d'un tiers, le montant de la cession ou du transfert doit, le cas échéant, être complété par le bénéficiaire pour atteindre au minimum celui de la souscription minimale exigée par le prospectus.

En application de l'article L. 214-24-41 du code monétaire et financier, le rachat par le FCP de ses parts, comme l'émission de parts nouvelles, peuvent être suspendus, à titre provisoire, par la société de gestion, quand des circonstances exceptionnelles l'exigent et si l'intérêt des porteurs le commande.

Lorsque l'actif net du FCP (ou le cas échéant, d'un compartiment) est inférieur au montant fixé par la réglementation, aucun rachat des parts ne peut être effectué (sur le compartiment concerné, le cas échéant).

Le FIA peut cesser d'émettre des parts en application du troisième alinéa de l'article L. 214-24-41 du code monétaire et financier, de manière provisoire ou définitive, partiellement ou totalement, dans les situations objectives entraînant la fermeture des souscriptions telles qu'un nombre maximum de parts émises, un montant maximum d'actif atteint ou l'expiration d'une période de souscription déterminée. Le déclenchement de cet outil fera l'objet d'une information par tout moyen des porteurs existants relative à son activation, ainsi qu'au seuil et à la situation objective ayant conduit à la décision de fermeture partielle ou totale. Dans le cas d'une fermeture partielle, cette information par tout moyen précisera explicitement les modalités selon lesquelles les porteurs existants peuvent continuer de souscrire pendant la durée de cette fermeture partielle. Les porteurs de parts sont également informés par tout moyen de la décision du FIA ou de la société de gestion soit de mettre fin à la fermeture totale ou partielle des souscriptions (lors du passage sous le seuil de déclenchement), soit de ne pas y mettre fin (en cas de changement de seuil ou de modification de la situation objective ayant conduit à la mise en œuvre de cet outil). Une modification de la situation objective invoquée ou du seuil de déclenchement de l'outil doit toujours être effectuée dans l'intérêt des porteurs de parts. L'information par tous moyens précise les raisons exactes de ces modifications.

Le dépositaire ou la personne désignée à cet effet s'assure que l'investisseur répond aux conditions de souscription mentionnées dans le prospectus.

Informations relatives aux investisseurs américains :

La Société de gestion du FCP peut restreindre ou empêcher (i) la détention de parts par tout investisseur personne physique ou morale à qui il est interdit de détenir des parts en vertu du prospectus, dans la rubrique « souscripteurs concernés » (ci-après, « Personne Non Eligible »), et/ou (ii) l'inscription dans le registre des porteurs de parts du fonds ou dans le registre de l'agent de transfert (les « Registres ») de tout intermédiaire qui n'appartient pas à l'une des catégories ci-après (« Intermédiaire Non Eligible »): les Entités Etrangères Non Financières actives (EENF actives), les Personnes américaines qui ne sont pas des Personnes américaines déterminées et les Institutions financières qui ne sont pas des Institutions financières non participantes*.

*Les termes suivis d'un astérisque * sont définis par l'Accord entre le gouvernement de la République Française et le gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue d'améliorer le respect des obligations fiscales à l'échelle internationale et de mettre en œuvre la loi relative au respect des obligations fiscales concernant les comptes étrangers signé le 14 novembre 2013. Le texte de cet Accord est disponible à la date d'établissement du présent Règlement par le lien suivant : http://www.economie.gouv.fr/files/usa_accord_fatca_14nov13.pdf*

A cette fin, la Société de gestion peut :

(i) refuser d'émettre toute part dès lors qu'il apparaît qu'une telle émission aurait ou pourrait avoir pour effet que lesdites parts soient détenues par une Personne Non Eligible ou qu'un Intermédiaire Non Eligible soit inscrit aux Registres;

(ii) à tout moment requérir d'un intermédiaire dont le nom apparaît sur les Registres des porteurs de parts que lui soit fournie toute information, accompagnée d'une déclaration sur l'honneur, qu'elle considérerait nécessaire aux fins de déterminer si le bénéficiaire effectif des parts considérées est ou non une Personne Non Eligible; puis

(iii) lorsqu'il lui apparaît que le bénéficiaire effectif des parts est une Personne Non Eligible ou qu'un Intermédiaire Non Eligible est inscrit aux Registres des porteurs de parts du fonds, procéder au rachat forcé de toutes les parts détenues par la Personne Non Eligible ou toutes les parts détenues par le biais de l'Intermédiaire Non Eligible, après un délai de 10 jours ouvrés. Le rachat forcé s'effectuera à la dernière valeur liquidative connue.

Article 4 • Calcul de la valeur liquidative

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation figurant dans le prospectus.

Les apports en nature ne peuvent comporter que les titres, valeurs ou contrats admis à composer l'actif des FCP ; ils sont évalués conformément aux règles d'évaluation applicables au calcul de la valeur liquidative.

II • Fonctionnement du fonds

Article 5 • La Société de gestion

La gestion du Fonds est assurée par la société de gestion conformément à l'orientation définie pour le Fonds.

La société de gestion peut prendre toute décision pour changer la stratégie d'investissement ou la politique d'investissement du FIA, dans l'intérêt des porteurs et dans le respect des dispositions législatives et réglementaires en vigueur.

La société de gestion agit en toutes circonstances dans l'intérêt exclusif des porteurs de parts et peut seule exercer les droits de vote attachés aux titres compris dans le Fonds.

Article 5 bis • Règles de fonctionnement

Les instruments et dépôts éligibles à l'actif du fonds ainsi que les règles d'investissement sont décrits dans le prospectus.

Article 5 ter • Admission à la négociation sur un marché réglementé et/ou un système multilatéral de négociation

Les parts peuvent faire l'objet d'une admission à la négociation sur un marché réglementé et/ou un système multilatéral de négociation selon la réglementation en vigueur.

Dans le cas où le FCP dont les parts sont admises aux négociations sur un marché réglementé a un objectif de gestion fondé sur un indice, le fonds devra avoir mis en place un dispositif permettant de s'assurer que le cours de ses parts ne s'écarte pas sensiblement de sa valeur liquidative.

Article 6 • Le dépositaire

Le dépositaire assure les missions qui lui sont confiées par les dispositions légales et réglementaires en vigueur ainsi que celles qui lui ont été contractuellement confiées par la Société de gestion. Il doit notamment s'assurer de la régularité des décisions de la Société de gestion. Il doit, le cas échéant, prendre toutes mesures conservatoires qu'il juge utiles. En cas de litige avec la Société de gestion, il informe l'Autorité des Marchés Financiers.

Si le fonds est un fonds nourricier, le dépositaire a donc conclu une convention d'échange d'information avec le dépositaire de l'OPC maître.

Article 7 • Le commissaire aux comptes

Un commissaire aux comptes est désigné pour six exercices, après accord de l'Autorité des marchés financiers, par le directoire de la Société de gestion.

Il certifie la régularité et la sincérité des comptes. Il peut être renouvelé dans ses fonctions.

Le commissaire aux comptes est tenu de signaler dans les meilleurs délais à l'Autorité des Marchés Financiers, tout fait ou toute décision concernant l'OPC dont il a eu connaissance dans l'exercice de sa mission, de nature :

1° à constituer une violation des dispositions législatives ou réglementaires applicables à cet organisme et susceptible d'avoir des effets significatifs sur la situation financière, le résultat ou le patrimoine ;

2° à porter atteinte aux conditions ou à la continuité de son exploitation ;

3° à entraîner l'émission de réserves ou le refus de certification des comptes.

Les évaluations des actifs et la détermination des parités d'échange dans les opérations de transformation, fusion ou scission sont effectuées sous le contrôle du commissaire aux comptes.

Il apprécie tout apport en nature sous sa responsabilité.

Il contrôle l'exactitude de la composition de l'actif et des autres éléments avant publication.

Les honoraires du commissaire aux comptes sont fixés d'un commun accord entre celui-ci et le directoire de la Société de gestion au vu d'un programme de travail précisant les diligences estimées nécessaires.

Il atteste les situations servant de base à la distribution d'acomptes.

Ses honoraires sont compris dans les frais de gestion.

Article 8 • Les comptes et le rapport de gestion

A la clôture de chaque exercice, la Société de gestion établit les documents de synthèse et un rapport sur la gestion du Fonds (le cas échéant, relatif à chaque compartiment) pendant l'exercice écoulé.

La Société de gestion établit, au minimum de façon semestrielle et sous contrôle du dépositaire, l'inventaire des actifs du FCP.

La Société de gestion tient ces documents à la disposition des porteurs de parts dans les six mois suivant la clôture de l'exercice et les informe du montant des revenus auxquels ils ont droit : ces documents sont, soit transmis par courrier à la demande expresse des porteurs de parts, soit mis à leur disposition à la Société de gestion.

III • Modalités d'affectation des sommes distribuables

Article 9 • Modalités d'affectation des sommes distribuables

En application de l'article L.214-17-1 du Code monétaire et financier, le résultat net d'un fonds commun de placement est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Conformément à l'article L.214-17-2 du Code monétaire et financier, les sommes distribuables par un fonds commun de placement sont constituées par :

1° Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;

2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées aux 1° et 2° peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

Le FCP a opté pour la formule suivante :

| Part | Affectation des sommes distribuables |
|--------------|---|
| FR0000441180 | Les sommes distribuables afférentes au résultat net sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi ; les sommes distribuables afférentes aux plus-values nettes réalisées sont intégralement capitalisées. |

Comptabilisation selon la méthode des coupons encaissés.

IV • Fusion, scission, dissolution, liquidation

Article 10 • Fusion, scission

La Société de gestion peut, soit faire apport, en totalité ou en partie, des actifs compris dans le fonds à un autre OPCVM ou FIA qu'elle gère, soit scinder le fonds en deux ou plusieurs autres fonds communs dont elle assurera la gestion.

Ces opérations de fusion ou de scission ne peuvent être réalisées qu'un mois après que les porteurs en ont été avisés. Elles donnent lieu à la délivrance d'une nouvelle attestation précisant le nombre de parts détenues par chaque porteur.

Les dispositions du présent article s'appliquent le cas échéant à chaque compartiment.

Article 11 • Dissolution, prorogation

Si les actifs du fonds (ou le cas échéant du compartiment) demeurent inférieurs, pendant trente jours, au montant fixé à l'article 2 ci-dessus, la Société de gestion en informe l'Autorité des marchés financiers et procède, sauf opération de fusion avec un autre OPC, à la dissolution du fonds (ou le cas échéant, du compartiment).

La Société de gestion peut dissoudre par anticipation le fonds (ou le cas échéant, le compartiment); elle informe les porteurs de parts de sa décision et, à partir de cette date, les demandes de souscription ou de rachat ne sont plus acceptées.

La Société de gestion procède également à la dissolution du fonds (ou le cas échéant, du compartiment) en cas de demande de rachat de la totalité des parts, de cessation de fonction du dépositaire lorsqu'aucun autre dépositaire n'a été désigné, ou à l'expiration de la durée du fonds si celle-ci n'a pas été prorogée.

La Société de gestion informe l'Autorité des marchés financiers par courrier de la date et de la procédure de dissolution retenue. Ensuite, elle adresse à l'Autorité des marchés financiers le rapport du commissaire aux comptes.

La prorogation d'un fonds peut être décidée par la Société de gestion en accord avec le dépositaire. Sa décision doit être prise au moins trois mois avant l'expiration de la durée prévue pour le fonds et portée à la connaissance des porteurs de parts et de l'Autorité des marchés financiers.

Article 12 · Liquidation

En cas de dissolution, la Société de gestion assume les fonctions de liquidateur ; à défaut, le liquidateur est désigné en justice à la demande de toute personne intéressée. Il est investi, à cet effet, des pouvoirs les plus étendus pour réaliser les actifs, payer les créanciers éventuels et répartir le solde disponible entre les porteurs de parts en numéraire ou en instruments financiers.

Le commissaire aux comptes et le dépositaire continuent d'exercer leurs fonctions jusqu'à la fin des opérations de liquidation.

Ces mêmes s'appliquent compartiment par compartiment le cas échéant.

V · Contestation

Article 13 · Compétence, élection de domicile

Toutes contestations relatives au Fonds qui peuvent s'élever pendant la durée de fonctionnement de celui-ci, ou lors de sa liquidation, soit entre les porteurs de parts, soit entre ceux-ci et la Société de gestion ou le dépositaire, sont soumises à la juridiction des tribunaux compétents.