Nordea ASSET MANAGEMENT

Fact Sheet | **févr. 2024**

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund (BI-EUR)

Toute décision d'investissement dans les compartiments doit être prise sur la base du prospectus en vigueur et du Document d'Informations Clés (DIC). Support commercial

Objectif d'investissement

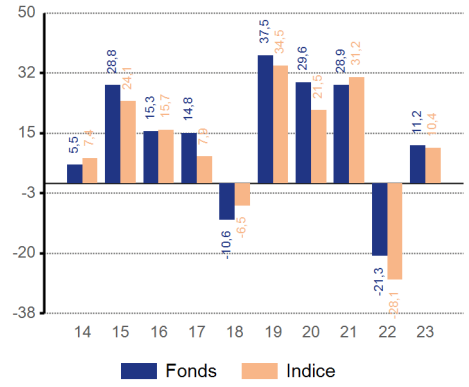
Le compartiment investit au moins trois-quarts de ses actifs nets en actions, en produits actions tels que les certificats coopératifs d'investissement et les certificats de participation, les bons de jouissance, les bons de souscription (warrants) sur titres négociables émis par des sociétés nordiques. Le processus d'investissement repose sur une sélection des valeurs bottom-up afin d'identifier les sociétés offrant le meilleur potentiel haussier. Les facteurs de sélection sont les suivants : valorisation attractive, dynamique de résultats positive et flux d'information favorable. Géré activement. Indice de référence aux fins de comparaison des performances uniquement. Les caractéristiques de risque du portefeuille du fonds présenteront des similitudes avec celles de l'indice.

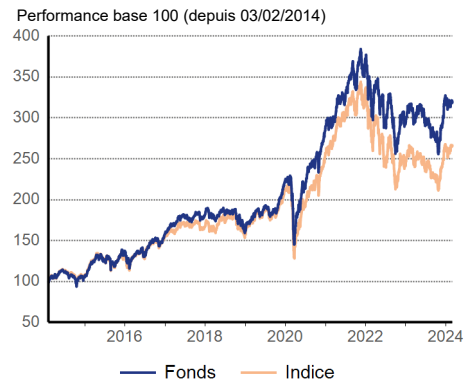
Profile de risque

1	2	3	**4**	5	6	7

Risque plus faible **Risque plus élevé**

Performances par année calendaire / Performances historiques





Performances cumulées / annualisées (en %)

	Fonds		Indice	
Performance	Cumulée	Annualisée	Cumulée	Annualisée
Année en cours	**-1,87**		-0,06	
1 mois	**-0,46**		1,45	
3 mois	**10,07**		10,67	
1 Année	**3,19**	**3,19**	1,90	1,90
3 années	**11,04**	**3,55**	1,72	0,57
5 années	**80,19**	**12,50**	53,22	8,91
Depuis la création	**443,57**	**11,23**	206,75	7,30

Performances mensuelles (en %)

Année	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Total
2024	**-1,42**	**-0,46**											**-1,87**
2023	**4,39**	**1,26**	**-2,04**	**2,27**	**-2,45**	**-1,77**	**-0,59**	**-3,39**	**-2,35**	**-5,93**	**10,70**	**12,17**	**11,16**
2022	**-9,06**	**-5,92**	**5,39**	**-0,71**	**-1,99**	**-11,63**	**13,64**	**-7,15**	**-14,42**	**7,89**	**6,19**	**-1,89**	**-21,29**
2021	**-1,33**	**0,98**	**4,83**	**7,27**	**0,80**	**-1,03**	**6,57**	**4,79**	**-6,31**	**7,69**	**-0,65**	**2,99**	**28,86**
2020	**-1,91**	**-9,01**	**-16,40**	**16,25**	**9,18**	**1,13**	**10,41**	**4,33**	**0,11**	**-3,83**	**13,40**	**7,65**	**29,65**

Les performances sont exprimées en EUR

La performance affichée est basée sur des données historiques. Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs et les investisseurs peuvent ne pas récupérer l'intégralité du capital investi. La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse, et vous pourriez perdre une partie ou la totalité du capital que vous avez investi.

Chiffres clés

	Fonds	Indice
Volatilité en % *	**21,88**	22,59
Corrélation *	**0,98**	
Ratio d'Information *	**0,65**	
Tracking error en % *	**4,56**	
Ratio de Sharpe *	**0,10**	-0,03
Alpha en % *	**2,94**	
Bêta *	**0,95**	

* Données annualisées sur 3 ans

Changements significatifs

L'indice de référence du fonds a été modifié le 30/04/2013. Les données de performance pour les périodes antérieures à cette date correspondent à l'indice de référence précédent, le Carnegie Nordic Small Cap Index.Cet indice de référence est utilisé à des fins de comparaison de performances.

★★★★

Notation Morningstar

Nordic Small/Mid-Cap Equity

SFDR classification*: Article 8

Le Fonds fait la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales mais n'a pas d'objectif d'investissement durable.

*Produit classé selon le Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR)
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion

Caractéristiques du fonds

Gérant	Nordic, Finnish and Swedish Equities Team
Encours sous gestion (Million EUR)	121,22
Nombre de positions	203
Date de lancement	15/01/2007
Structure légale	SICAV
Domicile du fonds	Luxembourg
Indice*	**Carnegie Small CSX Return Nordic**

*Source: Datastream

Caractéristiques de la part

Valeur liquidative	45,77
Investissement minimum	75 000 EUR
Type de part	Capitalisation
Encours sous gestion (Million EUR)	28,39
Part	BI-EUR
Date de lancement	01/04/2008
ISIN	LU0351546048
Sedol	B2QNR05
WKN	A0NJEJ
Ticker Bloomberg	NESBIEU LX
Swing factor / seuil	Oui / Oui
Frais de gestion	1,00 %
Frais courants (2023)	1,19%

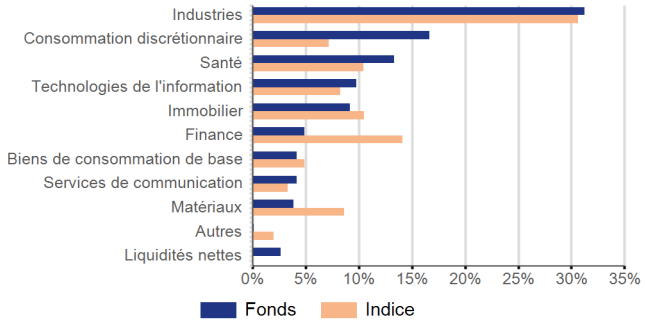
Le fonds peut encourir d'autres frais et dépenses, veuillez vous référer au Prospectus et au KID

Top 15 des positions

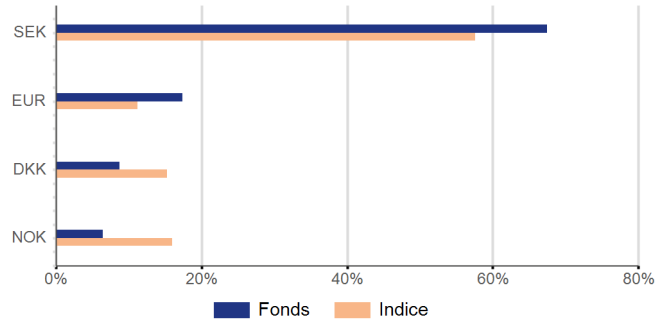
Nom du titre	Pondération (en %)	Secteur	Pays	Type d'instruments
SECTRA B	8,67	Santé	Suède	Actions
Clas Ohlson B	3,33	Consommation discrétionnaire	Suède	Actions
Castellum	3,11	Immobilier	Suède	Actions
Vaisala A	2,91	Technologies de l'information	Finlande	Actions
Fenix Outdoor Int. B	2,83	Consommation discrétionnaire	Suisse	Actions
Duni	2,40	Consommation discrétionnaire	Suède	Actions
Per Aarsleff Holding B	2,31	Industries	Danemark	Actions
Fabege	2,24	Immobilier	Suède	Actions
Ependion	2,22	Technologies de l'information	Suède	Actions
Nolato B	2,07	Industries	Suède	Actions
Kemira	1,91	Matériaux	Finlande	Actions
OEM International B	1,84	Industries	Suède	Actions
BTS Group B	1,78	Industries	Suède	Actions
Dioes Fastigheter	1,77	Immobilier	Suède	Actions
Rejlers B	1,76	Industries	Suède	Actions

Les références à des sociétés ou à d'autres investissements ne doivent pas être interprétées par l'investisseur comme une recommandation d'achat ou de vente; elles sont uniquement incluses à des fins d'illustration.

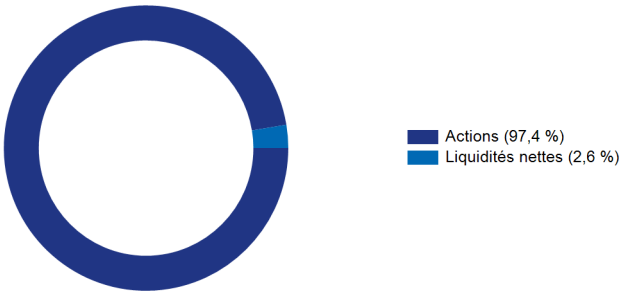
Répartition sectorielle (en %)



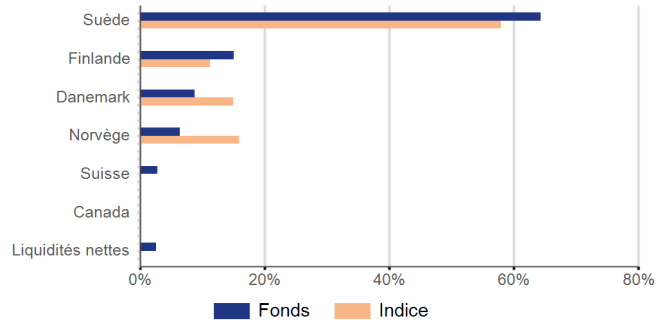
Exposition Devise (après couverture) (en %)



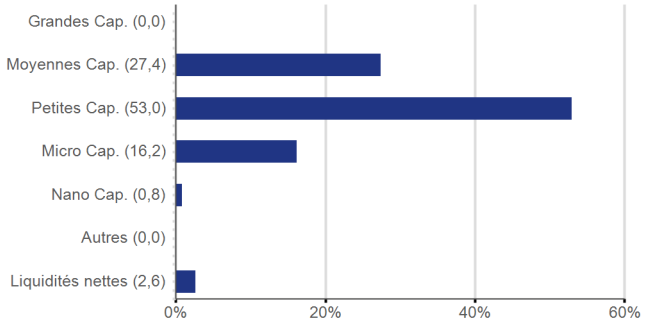
Allocation d'actifs



Répartition géographique (en %)



Répartition par capitalisation boursière (en %)



Mega Cap.: > 200 milliards d'euros ; **Grandes Cap.**: 10 milliards d'euros – 200 milliards d'euros;**Moyennes Cap.**: 2 milliards d'euros – 10 milliards d'euros;**Petites Cap.**: 300 million d'euros – 2 milliards d'euros;**Micro Cap.**: 50 million d'euros – 300 million d'euros; **Nano Cap.**: < 50 million d'euros

Principaux contributeurs (monthly)

	Contribution absolue (en %)
Clas Ohlson B	**0,53**
SECTRA B	**0,44**
Rejlers B	**0,23**
BTS Group B	**0,20**
Electrolux Professional B	**0,16**

Contribution absolue à la performance brute exprimée en EUR

Les références à des sociétés ou à d'autres investissements ne doivent pas être interprétées par l'investisseur comme une recommandation d'achat ou de vente; elles sont uniquement incluses à des fins d'illustration.

Principaux détracteurs (monthly)

	Contribution absolue (en %)
Fenix Outdoor Int. B	**-0,41**
Castellum	**-0,38**
Fabege	**-0,35**
Nolato B	**-0,33**
Solar B	**-0,28**

Caractéristiques (actions)

Taux de rendement	2,24
Ratio Price to Earning	14,82
Ratio Price to Book	1,77
Earning Per Share (EUR)	1,31
Capitalisation boursière (MEUR)	1 511,04

Instruments physiques uniquement

Données de risques

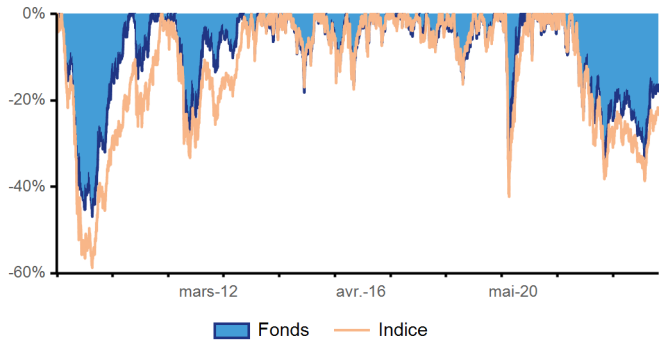
Commitment	0,00

Le chiffre zéro indique une exposition économique égale à 100 %

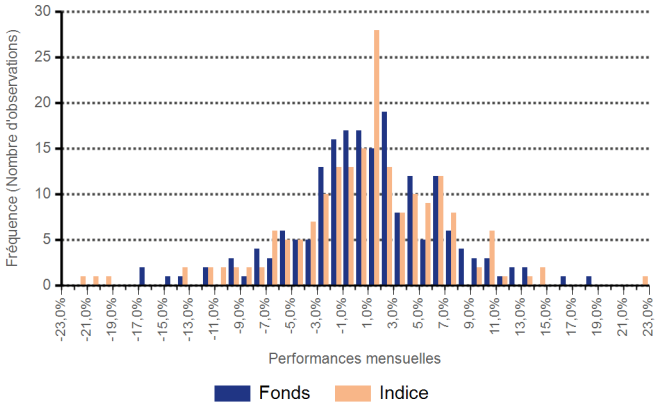
Drawdown

Drawdown maximum depuis le lancement du fonds: **-46,86 %**

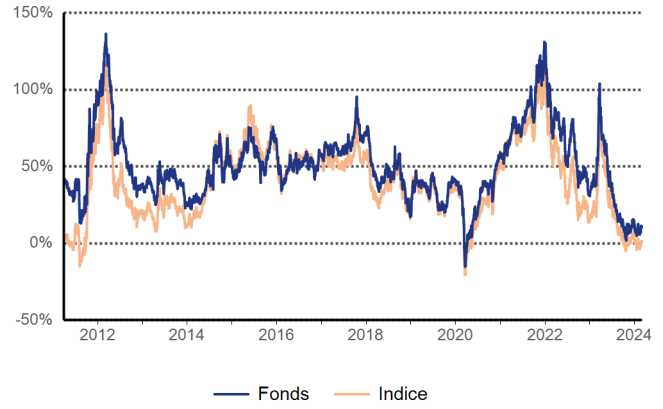
Drawdown maximum de l'indice de référence: **-58,69 %**



Distribution du rendement (Depuis le lancement)



Performances glissantes sur 3 ans



Source (sauf indication contraire): Nordea Investment Funds S.A. Période considérée (sauf indication contraire): 31/01/2024 - 29/02/2024. Les performances sont calculées en comparant quotidiennement les valeurs nettes d'inventaires (nettes des frais et taxes luxembourgeoises) libellées dans la devise des respectives catégories d'actions, revenus bruts et dividendes réinvestis hors droits d'entrée et de sortie à la date du: 29/02/2024. Les frais d'entrée et de sortie peuvent affecter la valeur de performance. **La performance affichée est basée sur des données historiques. Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs et les investisseurs peuvent ne pas récupérer l'intégralité du capital investi. La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse, et vous pourriez perdre une partie ou la totalité du capital que vous avez investi.** Si la devise des respectives catégories d'actions diffère de la devise du pays où l'investisseur réside, les performances peuvent varier en raison des fluctuations des devises.

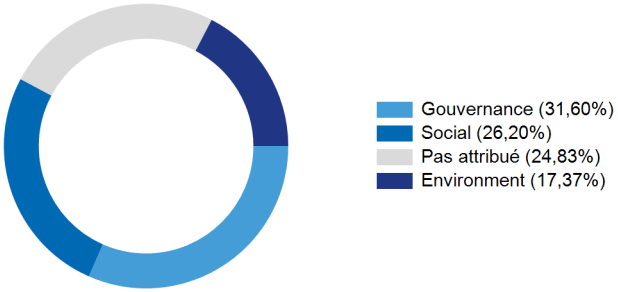
Caractéristiques environnementales et sociales

✔ Filtres d'exclusion améliorés et autres limites
✔ Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris (PAFF)

Synthèse de la stratégie d'investissement ESG

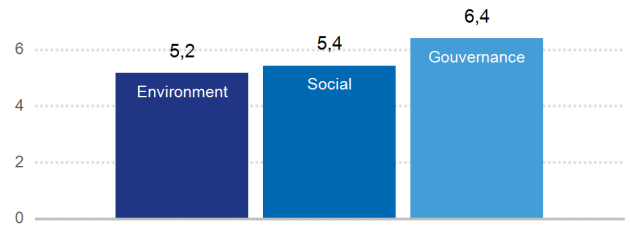
Dans le cadre de la stratégie d'investissement, les sociétés et émetteurs sont exclus de l'univers d'investissement du fonds s'ils se livrent à certaines activités jugées préjudiciables à l'environnement ou à la société dans son ensemble. Les investissements sont également examinés pour vérifier leur conformité aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies. Le fonds adhère à la politique en matière de combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM, appelée "NAM Paris-Aligned Fossil Fuel Policy", qui fixe des seuils d'exposition des entreprises à la production, à la distribution et aux services de combustibles fossiles. Cela signifie que le fonds n'investira pas dans des entreprises ayant une implication significative dans la production, la distribution ou les services de combustibles fossiles si elles ne disposent pas d'une stratégie de transition documentée conforme à l'Accord de Paris.

Exposition du portefeuille par pilier ESG



Source : toutes les données proviennent de la notation des fonds ESG MSCI au 29/02/2024, basée sur les positions au 31/10/2023.

Notes ESG par pilier

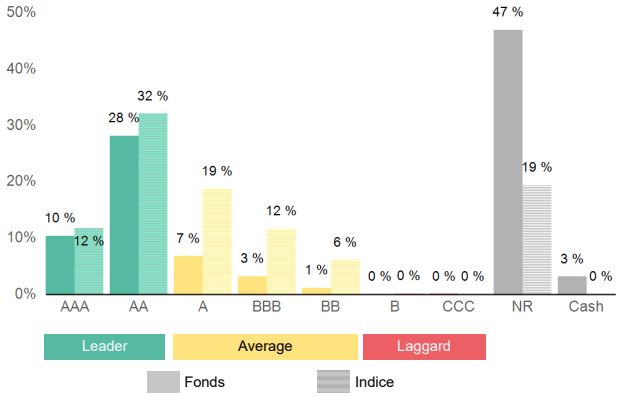


Source : toutes les données proviennent de la notation des fonds ESG MSCI au 29/02/2024, basée sur les positions au 31/10/2023. La note globale du portefeuille est calculée sur une base relative de l'industrie, tandis que les notes individuelles sous-jacentes E, S et G sont absolues. Par conséquent, la note globale ne peut pas être considérée comme une moyenne des notes individuelles E, S et G. Évaluation sur une échelle de 0 à 10, où 0 est très faible et 10 est Très bien.

Notation ESG

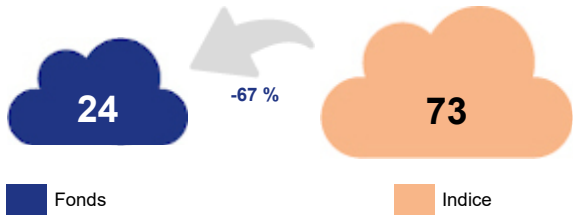
Le taux de couverture est insuffisant pour fournir un score de durabilité utile au fonds.

Répartition par notation ESG



Source: © 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.

Intensité de carbone moyenne pondérée



(en tonnes d'équivalent CO2 par million de dollars de ventes). Source : Les données proviennent de MSCI Inc. pour les actions et d'ISS Ethix pour les obligations. Pour les obligations souveraines (pays), le chiffre d'affaires est remplacé par le PIB. L'intensité carbone moyenne pondérée est calculée comme la somme de la pondération de chaque titre du portefeuille multipliée son équivalent Co2 par million de dollars de chiffre d'affaires. Cet indicateur donne un aperçu de l'exposition du fonds aux entreprises à forte intensité de carbone et comprend les émissions de carbone de types 1 et 2. Pour les données sur le carbone, la couverture des titres sous-jacents doit être supérieure à 50% pour que les données soient présentées.

Lexique ESG

Le champ d'application 1 fait référence aux émissions directes du protocole sur les gaz à effet de serre (GES), le champ d'application 2 fait référence aux émissions indirectes de GES provenant de la consommation d'électricité achetée et le champ d'application 3 fait référence aux autres émissions indirectes qui proviennent de sources qui ne sont ni détenues, ni contrôlées par l'entreprise.
Les indicateurs sont utilisés à des fins illlustratives uniquement et s'appuyent exclusivement sur les opinions de MSCI ESG Research. © 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation. Bien que les fournisseurs d'informations de Nordea Investment Management AB, y compris, sans s'y limiter, MSCI ESG Research LLC. et ses affiliés (les «Parties ESG»), obtiennent des informations auprès de sources qu'elles jugent fiables, aucune des Parties ESG ne garantit ou garantit l'originalité, l'exactitude et / ou l'exhaustivité des données présentes. Aucune des Parties ESG n'offre de garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit, et les Parties ESG déclinent expressément par la présente toute garantie de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier, en ce qui concerne les données contenues dans les présentes. Aucune des Parties ESG ne pourra être tenue responsable des erreurs ou omissions liées aux données contenues dans les présentes. En outre, sans limiter aucun de ce qui précède, aucune des Parties ESG ne pourra en aucun cas être tenue responsable pour tout dommage direct, indirect, spécial, punitif, consécutif ou tout autre (y compris la perte de profits), même s'il est notifié de la possibilité d'un tel dommage.
Pour plus d'informations sur les aspects liés à la durabilité du fonds, veuillez consulter le site nordea.lu/InformationsRelativesAuDéveloppementDurable.
Le fonds a recours à un indice de référence qui n'est pas aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds.

Profil de risque et de rendement

L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce Fonds dans la catégorie 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que la capacité du Fonds à vous payer en soit affectée. Nous attirons votre attention sur le risque de change. Dans certaines circonstances, les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus. Pour de plus amples informations sur les risques auxquels le fonds est exposé, veuillez vous référer à la section « Descriptions des risques » du prospectus. Autres risques matériellement pertinents pour le PRIIP non repris dans l'indicateur synthétique de risque:

Risque lié aux instruments dérivés : Des variations légères de la valeur d'un actif sous-jacent peuvent donner lieu à d'importantes fluctuations de la valeur d'un instrument dérivé. Dans ce contexte, les instruments dérivés sont généralement fortement volatils, et ils exposent le fonds à des pertes potentielles substantiellement plus élevées que le coût d'un instrument dérivé.

Risque lié aux actions à petite et moyenne capitalisation : Les actions des petites et moyennes entreprises peuvent se révéler plus volatiles et moins liquides que les actions d'entreprises plus importantes.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Morningstar

© 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés au 29/02/2024. La notation Morningstar est une évaluation du rendement passé d'un fonds — fondée à la fois sur le rendement et le risque — qui montre à quel point les placements similaires se comparent à ceux de leurs concurrents. Une note élevée à elle seule est une base insuffisante pour une décision d'investissement. **Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs**

Glossaire / Définitions

Contribution absolue
Contribution totale d'un titre ou d'un fonds réalisée sur une période spécifique, elle n'est pas mesurée par rapport à un indice de référence.

Alpha
Rendement excédentaire ajusté au risque par rapport à l'indice de référence, résultant de la gestion active du portefeuille. Il reflète la part du rendement excédentaire qui n'est pas expliquée par le risque systémique.

Bêta
Une mesure de la volatilité des rendements par rapport au bêta global du marché qui est égal à un. Un titre avec un bêta supérieur (inférieur) à un présente un risque supérieur (inférieur) par rapport à l'ensemble du marché.

Commitment
Représenté par la somme des notionnels, ou la somme des engagements des dérivés individuels après compensation et couverture.

Corrélation
La mesure dans laquelle deux variables évoluent ensemble selon une échelle de valeurs comprises entre -1 et 1. Une corrélation positive (négative) signifie que les variables évoluent dans la ou les mêmes directions (opposées). S'il n'y a pas de relation entre elles, la corrélation sera proche de zéro.

Taux de rendement
Dividendes annuels par action divisés par le prix de l'action.

Forward Earning Per Share
Bénéfice net (12 mois à venir) disponible pour les actionnaires ordinaires divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation.

Forward Price to Earning Ratio
Le ratio du prix de l'action par rapport aux prévisions de bénéfice par action sur 12 mois.

VaR du fonds
Estimation fondée sur la probabilité de la perte minimale sur une période (horizon), compte tenu d'un certain niveau de confiance, présentée en pourcentage des actifs sous gestion du fonds.

Ratio d'Information
Une mesure du rendement ajusté au risque qui est définie comme le rendement annuel excédentaire du portefeuille par rapport à son indice de référence (rendement actif) par rapport à la variabilité de ce rendement excédentaire (tracking error). Il permet d'évaluer la valeur ajoutée de la gestion active.

Capitalisation boursière
Valeur totale de toutes les parts en circulation de la société au cours du marché actuel.

Maximum Drawdown
Un élément de valeur économique, commerciale ou d'échange qui a une existence matérielle.

Valeur liquidative
Valeur nette d'inventaire, la valeur totale des actifs d'un fonds moins ses passifs.

Frais courants
Les frais courants représentent les dépenses de l'an passé et peuvent varier annuellement. Ils incluent les frais de gestion annuels, les frais d'enregistrement, les droits de garde et les frais de distribution mais excluent les frais d'entrée et de sortie.

Positions physiques
La perte la plus importante mesurée entre le pic et le creux jusqu'à ce qu'un nouveau pic soit atteint. Il convient de noter que seule l'ampleur de la perte la plus importante est mesurée, sans tenir compte de la fréquence des pertes importantes.

Ratio Price to Book
Ratio d'évaluation calculé en divisant le prix par action par la valeur comptable par action.

Ratio de Sharpe
Indicateur du rendement excédentaire d'un portefeuille par rapport à sa variabilité totale. Il permet de déterminer si la performance d'un portefeuille est due aux décisions judicieuses du gérant ou à une prise de risque plus importante. Plus le ratio est élevé, plus la prise de risque est rémunérée.

Tracking Error
La volatilité de la différence entre les rendements d'un investissement et de son indice de référence. Plus le chiffre est bas, plus la performance historique du fonds est proche de celle de l'indice de référence.

Volatilité
Mesure statistique des fluctuations du prix d'un titre. Elle peut également être utilisée pour décrire les fluctuations d'un marché particulier. Une volatilité élevée est le signe d'un risque plus important.

Les compartiments mentionnés sont ceux de Nordea 1, SICAV, une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples de type ouvert soumise au droit luxembourgeois et à la Directive européenne 2009/65/CE du 13 juillet 2009. **Ce document est un document marketing à titre informatif et ne contient pas tous les renseignements concernant les compartiments**. Toute décision d'investissement dans les compartiments doit être prise sur la base du Prospectus en vigueur et du Document d'Informations Clés (DIC) qui sont disponibles, ainsi que les derniers rapports annuel et semi-annuel, en version électronique en anglais et dans la langue du pays où la SICAV est autorisée à la distribution, sur simple demande et sans frais auprès de Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, B.P. 782, L-2017 Luxembourg et auprès de nos correspondants locaux ou de nos distributeurs ainsi que sur le site internet www.nordea.lu. Les investissements dans des produits dérivés et dans des opérations de change peuvent être soumis à d'importantes fluctuations qui peuvent affecter la valeur d'un investissement. **Les investissements effectués sur les marchés émergents impliquent un risque plus élevé. La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse, et vous pourriez perdre une partie ou la totalité du capital que vous avez investi. Les investissements dans des instruments de participation et de dette émis par les banques risquent d'être assujettis au mécanisme de bail-in, comme prévu par la Directive européenne 2014/59/UE (cela signifie que les instruments de participation et de dette pourraient être amortis, assurant des pertes adéquates aux créanciers non-garantis de l'établissement). Pour plus de détails sur les risques d'investissement associés à ces compartiments, merci de vous référer au Document d'Informations Clés (DIC), disponible comme indiqué ci-dessus.** L'investissement promu concerne l'acquisition de parts ou d'actions d'un compartiment, et non d'un actif sous-jacent tel que des actions d'une société, car il ne s'agit que des actifs sous-jacents détenus par le fonds. Nordea Investment Funds S.A. a décidé de supporter le coût de la recherche, ces coûts étant couverts par la structure de frais existante (frais de gestion et d'administration). Nordea fournit uniquement des informations sur ses produits et n'émet pas de recommandations d'investissements fondées sur des circonstances spécifiques. Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français via le lien suivant : https://www.nordea.lu/documents/summary-of-investors-rights/SOIR_fre_INT.pdf/. Nordea Investment Funds S.A. peut décider de de mettre fin aux dispositions prises pour la commercialisation de ses compartiments dans tout pays de l'union européenne conformément à l'article 93a de la directive 2009/65/CE. Publié par Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxembourg, autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier au Luxembourg. Des informations complémentaires peuvent être obtenues auprès de votre conseiller financier. Il/elle peut vous conseiller en toute indépendance de Nordea Investment Funds S.A. **Veuillez noter que tous les sous-fonds et parts de fonds peuvent ne pas être disponibles dans la juridiction de votre pays. Informations complémentaires à l'usage des investisseurs résidant en Belgique :** Nordea 1, SICAV est enregistré en Belgique. La fonction d'agent administratif et financier est assurée par Nordea Investment Funds S.A. Les documents mentionnés ci-dessus sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de la société de gestion Nordea Investment Funds S.A. (562, rue de Neudorf, L-2017 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg) ou sur le site internet : www.nordea.be. **Informations complémentaires à l'usage des investisseurs résidant en France :** Avec les autorisations de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) les actions des différents compartiments de Nordea 1, SICAV, peuvent être commercialisées en France. Les documents mentionnés ci-dessus sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de notre correspondant centralisateur en France, CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Peri, 92120 Montrouge, France. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement avant toute décision d'investissement. **La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs et le capital total investi ne peut être assuré. Informations complémentaires à l'usage des investisseurs résidant en Suisse :** Le représentant et agent payeur en Suisse est BNP Paribas, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Suisse. **Informations complémentaires à l'usage des investisseurs résidant au Canada :** Pour plus d'informations veuillez-vous référer au Document d'informations pour le Canada, à la Mention commerciale canadienne ainsi que l'Avis aux clients canadiens. Source (sauf indication contraire) : Nordea Investment Funds S.A. Sauf indication contraire, toutes les opinions exprimées sont celles de Nordea Investment Funds S.A. Ce document ne peut être reproduit ou distribué sans autorisation préalable. **Les références à des sociétés ou à d'autres investissements mentionnés dans le présent document ne doivent pas être interprétées par l'investisseur comme une recommandation d'achat ou de vente; elles sont uniquement incluses à des fins d'illustration.** Le niveau des charges et avantages fiscaux dépendra des circonstances de chaque individu et peut varier dans le futur.