

FCPR Isatis Capital Vie & Retraite

*Reporting trimestriel
30 septembre 2026*



FCPR Isatis Capital

Vie & Retraite

Code ISIN : **FR0013222353**



Pionnier de la démocratisation du Private Equity au sein des contrats d'assurance-vie, d'épargne retraite et d'épargne salariale, Isatis Capital accompagne depuis plus de dix ans les PME françaises non cotées dans leur développement vers le statut d'ETI.

Le FCPR Isatis Capital Vie & Retraite repose sur une structure hybride : il est composé d'un portefeuille diversifié de PME et ETI françaises non cotées, complété par des fonds de petites et moyennes capitalisations européennes cotées.

Cette combinaison lui permet de concilier investissement de long terme et liquidité, avec des possibilités de rachat toutes les deux semaines tout au long de sa durée de vie, fixée à 99 ans.

FCPR Isatis Capital *Vie & Retraite*

Reporting trimestriel au 30 septembre 2026

164,14 €

Valeur liquidative

122,7 M€

Encours sous gestion

◆ *Commentaire général sur la période*

Le troisième trimestre 2026 a été marqué par une forte volatilité, sur fond de regain des tensions au Moyen-Orient et de nouvelle hausse des prix de l'énergie.

Sur le plan géopolitique, le protocole de paix signé en juin sur le conflit iranien n'a pas suffi à stabiliser la région. Début septembre, des attaques contre des pétroliers dans le détroit d'Ormuz ont ravivé la prime de risque sur le pétrole, tandis que le gaz européen atteignait son plus haut niveau depuis 2023. En Ukraine, la médiation américaine a tenté de relancer des négociations à l'arrêt depuis février, sans que les frappes russes ne faiblissent ni qu'un plan de paix ne se dessine.

Sur le plan macroéconomique, ce choc énergétique pèse à nouveau sur l'inflation de la zone euro, remontée à 3,8 % en septembre, son plus haut niveau depuis trois ans. La BCE a ainsi relevé une deuxième fois ses taux directeurs de 25 points de base le 10 septembre, portant le taux de dépôt à 2,50 %. En France, l'activité a stagné au deuxième trimestre et le gouvernement a ramené sa prévision de croissance à 0,5 % pour 2026, tandis que le projet de budget 2027, examiné dans un contexte parlementaire fragile, entretient la tension sur les taux d'emprunt de l'État. Ménages et chefs d'entreprise conservent donc une attitude attentiste.

Les marchés financiers ont pourtant fait preuve d'une résilience remarquable. Les Small et Mid Caps européennes, après plusieurs années de sous-performance face aux grandes capitalisations, continuent de rattraper leur retard, malgré la hausse des taux.

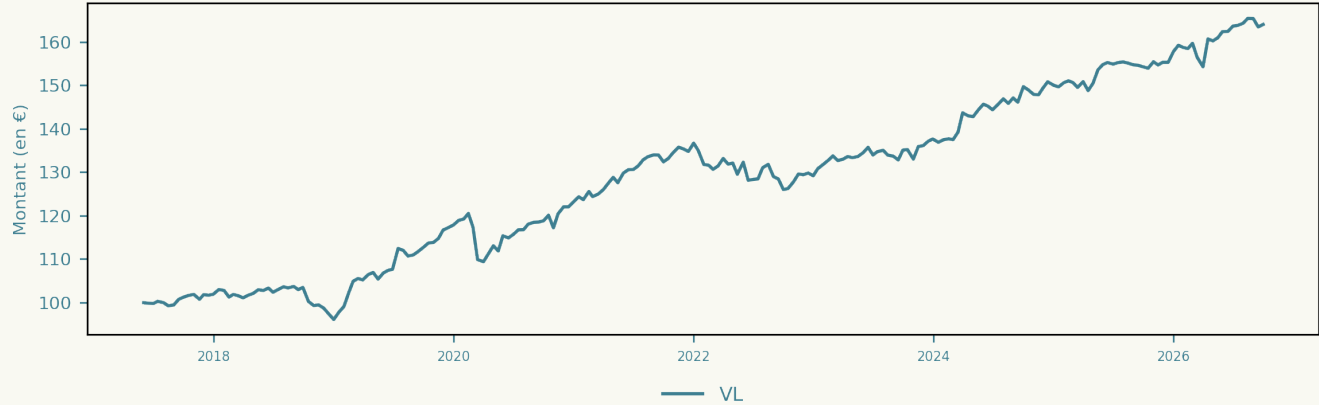
Les secteurs B2B dans lesquels le fonds est investi (énergie ; numérique ; industrie ; santé ; services) continuent de faire preuve de résilience. Le renchérissement de l'énergie renforce l'intérêt des offres liées à l'efficacité et à la transition énergétiques, tandis que les entreprises poursuivent leurs investissements dans le digital, les logiciels et l'IA. Les sociétés du portefeuille conservent pour la plupart un levier d'endettement globalement faible, qui leur permet de poursuivre leur développement, notamment par croissance externe. Nous maintenons toujours une grande exigence en matière de valorisation à l'entrée.

Début juillet, le fonds a cédé sa participation dans le groupe SECAL à VINCI Energies. Spécialiste de l'ingénierie et des équipements de levage industriel, SECAL réunit quatre sociétés et près de 100 collaborateurs. Accompagné par le fonds depuis septembre 2019, le groupe a porté son chiffre d'affaires à 30 millions d'euros. Cette opération illustre notre conviction d'investissement : des PME françaises au savoir-faire différenciant, positionnées sur des maillons critiques de l'outil industriel français, constituent des actifs stratégiques pour des grands groupes en quête de consolidation.

Depuis le début de l'année, la performance nette du fonds s'élève à +3,95 %. La partie non cotée a contribué à hauteur de +4,14 % brut, tandis que les actifs liquides ont généré +1,64 % brut. Le fonds affiche une performance nette globale de +64,14 % depuis sa création.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

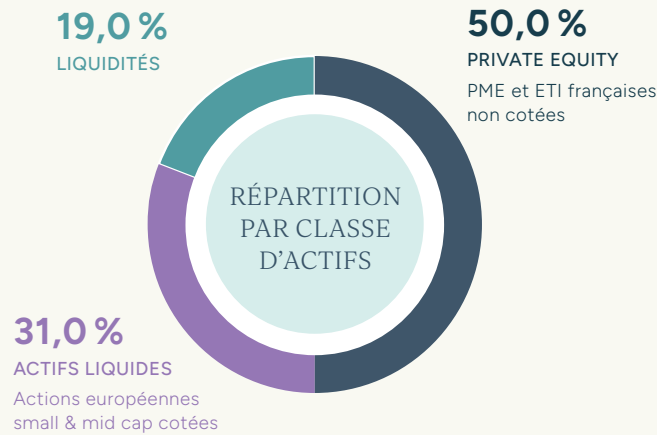
ISATIS CAPITAL VIE & RETRAITE part A



PERFORMANCE NETTE DU FONDS

PÉRIODE	CUMULÉE	ANNUALISÉE
1 AN	6,34 %	6,34 %
3 ANS	21,42 %	6,68 %
5 ANS	23,92 %	4,38 %
8 ANS	58,53 %	5,93 %
CRÉATION*	64,14 %	5,45 %

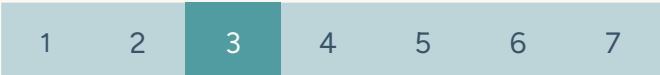
ALLOCATION DU FONDS



PERFORMANCES ANNUELLES

2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 YTD
-5,71 %	22,70 %	4,54 %	10,95 %	-5,50 %	6,56 %	9,00 %	5,18 %	3,95 %

ÉCHELLE DE RISQUE SRI



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

* Création du fonds le 31 mai 2017

PME et ETI françaises *non cotées*



Investissements directs au capital d'entreprises non cotées
contribuant à la dynamique économique et à la création d'emplois
en France

18

Participations en portefeuille

3,2 ans

Durée de détention moyenne

◆ *Commentaire de gestion sur la période*

Le troisième trimestre a été marqué par la cession de notre participation dans le groupe SECAL à VINCI Energies, finalisée début juillet.

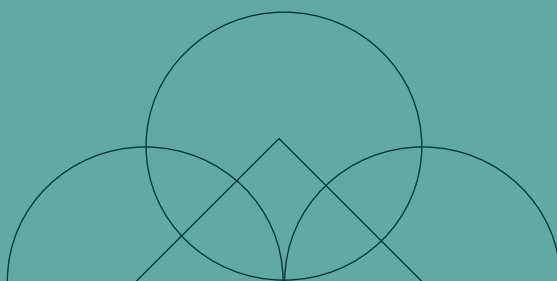
Spécialiste de l'ingénierie et des équipements de levage industriel, SECAL réunit quatre sociétés (SECAL, SN Solomat, SERAL et Europtech), implantées principalement dans le quart nord-est de la France, et emploie près de 100 collaborateurs. Le groupe maîtrise l'ensemble du cycle de vie des équipements de levage, de la conception et la fabrication d'installations sur mesure jusqu'à la maintenance, la modernisation et la mise en conformité d'équipements critiques. Accompagné par le fonds depuis septembre 2019, SECAL a renforcé ses activités et son positionnement, portant son chiffre d'affaires à 30 millions d'euros. L'adossement à VINCI Energies ouvre une nouvelle étape de développement pour le groupe, qui pourra s'appuyer sur les moyens et le rayonnement d'un grand groupe industriel français. Cette opération illustre la pertinence de notre approche sur le segment de la souveraineté industrielle.

En parallèle, EasyVista a poursuivi sa stratégie de croissance externe avec l'acquisition de la société française Konverso, annoncée le 2 juillet à l'issue de plusieurs mois de partenariat. Konverso a développé une plateforme d'agents d'intelligence artificielle conversationnels, déployables sans développement complexe, capables d'automatiser la résolution des

incidents, le support RH, le service client ou le traitement des demandes IT. Directement connectés aux flux de données d'EasyVista, ces agents spécialisés viennent enrichir son offre de gestion des services informatiques (ITSM). Certifiée SOC 2 Type II et hébergée en Europe, la solution répond par ailleurs aux exigences les plus élevées en matière de sécurité et de confidentialité des données. Cette opération renforce significativement le positionnement d'EasyVista sur l'IA agentique, devenue un axe de différenciation majeur sur son marché.

S'agissant des autres participations en portefeuille, l'activité demeure globalement bien orientée sur le troisième trimestre, malgré un environnement macroéconomique marqué par le renchérissement de l'énergie et la faiblesse de la croissance française. Les opérations de croissance externe réalisées ces derniers trimestres, notamment par Ailancy et Axe Informatique, sont en cours d'intégration et devraient continuer à soutenir progressivement le développement des sociétés.

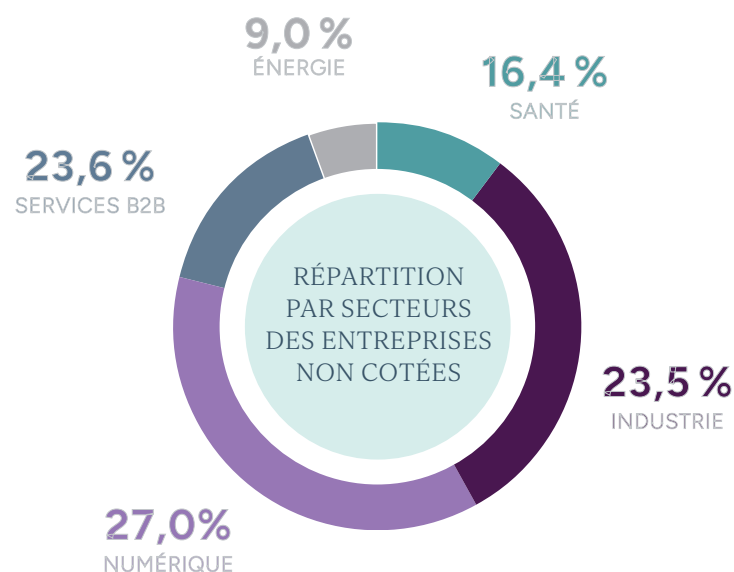
Enfin, nous poursuivons l'analyse de nouvelles opportunités d'investissement, dans un contexte de marché qui demeure compétitif mais offre des points d'entrée plus attractifs qu'au cours des dernières années. L'équipe de gestion, fidèle à sa stratégie, maintient une vigilance constante sur les niveaux de valorisation et la qualité des dossiers retenus.



◆ Liste des participations en portefeuille

	Entrée	Âge	Création	Activité	Poids*
iXnov	juil.-22	4,2	1992	Solutions informatiques	6,64 %
Sagitta Pharma	juil.-25	1,2	2001	Centrale d'achat pharmaceutique	5,58 %
Flexico	juil.-23	3,2	1969	Emballages flexibles	4,74 %
CET Ingénierie	sept.-22	4,0	1965	Bureau d'étude et ingénierie	3,80 %
Easyvista	sept.-20	6,0	1988	Éditeur de logiciels	3,36 %
Synqo Energies	mai.-21	5,4	2005	Mesure et distribution d'énergies	2,85 %
Ailancy	janv.-21	5,7	2008	Conseil en organisation et management	2,80 %
Metaline	déc.-17	4,2	1983	Infogérance et gestion de Data centers	2,73 %
AXE Informatique	juil.-25	1,2	1997	Intégrateur de Logiciels	2,43 %
Wiiisdom	oct.-22	4,0	2008	Informatique & logiciels	2,43 %
Ekstend	juin.-23	3,3	2008	Retail Marketing	2,28 %
Fogale Sensors	janv.-24	2,7	1999	Conception de capteurs	2,26 %
B-Hive Group	déc.-25	0,8	2017	Société d'ingénierie et conseil spécialisé	1,71 %
Adelyce	mai.-26	0,4	2007	Solutions de pilotage de la masse salariale	1,36 %
Immed Group	juin.-22	4,3	1999	Distribution d'équipements médicaux	1,30 %
Bioswell	mars-23	3,5	1983	Biostimulants agricoles	1,30 %
Pitchy	juil.-23	3,2	2013	Logiciels de montages vidéos	1,22 %
Captivea Group	avr.-26	0,4	2007	Intégrateur de solutions ERP	1,19 %

◆ Exposition sectorielle



* en % de l'actif total du fonds

adelyce •

CRÉATION : 2007
LOCALISATION : OCCITANIE
EFFECTIF : +80 PERSONNES

Fondé en 2007 par Vincent Derrien, **Adelyce** développe des solutions digitales permettant aux administrations publiques d'améliorer le pilotage de la masse salariale, de leurs dépenses RH et d'optimiser leurs marges de manoeuvre budgétaires. La société accompagne principalement les collectivités locales, les établissements publics de santé pour permettre une meilleure gestion des coûts.

L'actualité

Isatis Capital entre au capital d'Adelyce en mai 2026 en tant qu'actionnaire minoritaire de référence pour accompagner sa nouvelle phase de croissance. Adelyce prévoit notamment de renforcer sa présence terrain via une organisation commerciale plus régionale afin de capter efficacement les nombreuses opportunités locales sur les territoires enclavés.



CRÉATION : 2008
LOCALISATION : ÎLE-DE-FRANCE
EFFECTIF : +250 PERSONNES

Ailancy accompagne la transformation des métiers de la banque et de l'assurance. Le groupe intervient sur l'ensemble du cycle de vie de la transformation autour de sept grands domaines : stratégie de développement, compétitivité de l'organisation, réglementaire, conduite de grands projets, système d'information, innovation, digital.

L'actualité

Accompagné par nos équipes depuis 2021, notre participation réalise l'acquisition de Valmen en juin 2026 afin de former le 1^{er} acteur français du conseil en stratégie et transformation spécialisé en banque, finance et assurance. Cette opération renforce les expertises du groupe et sa capacité à accompagner ses clients sur leurs enjeux de transformation.



CRÉATION : 2019
LOCALISATION : ÎLE-DE-FRANCE
EFFECTIF : +350 PERSONNES

EasyVista accompagne les entreprises dans l'optimisation de leurs services informatiques autour de plusieurs domaines : gestion des services IT, support à distance, automatisation des processus, auto-réparation et expérience utilisateur. L'entreprise est aujourd'hui basée à New-York et Paris.

L'actualité

Le 2 juillet 2026, EasyVista franchit une nouvelle étape de son développement avec l'acquisition de Konverso, spécialiste des agents d'intelligence artificielle conversationnels. Cette opération vise à renforcer ses solutions de gestion des services informatiques, à intégrer de nouvelles capacités d'automatisation et à élargir son offre en matière d'IA.



CRÉATION : 2007
LOCALISATION : AUVERGNE-RHÔNE-ALPES
EFFECTIF : +200 PERSONNES

Captivea Group est le leader mondial de l'intégration ERP Odoo, fondé en 2007 par Sébastien Riss. Le Groupe accompagne les PME et ETI dans leur transformation numérique grâce à une offre complète couvrant l'ERP, le Web, la Business Intelligence et l'Intelligence Artificielle et bénéficie d'une certification Gold Odoo dans plusieurs pays.

L'actualité

Isatis Capital annonce son entrée au capital de Captivea en avril 2026, le leader mondial de l'intégration ERP Odoo, pour accompagner l'entreprise dans une nouvelle phase de développement ambitieuse. Par ailleurs le groupe vient de réaliser une première opération de croissance externe avec l'acquisition d'Open Future.

◆ Dernières cessions



CRÉATION : 2011
LOCALISATION : ÎLE-DE-FRANCE
EFFECTIF : +60 PERSONNES

Fondée en 2011 par Momar Mbaye, **Senef** est spécialisée dans l'édition et la commercialisation de solutions digitales de gestion de planning. L'entreprise, qui a bâti son développement sur son logiciel dédié au secteur des services à la personne et résidences seniors, s'est par la suite diversifiée vers les marchés porteurs de la propreté multiservices et de la gestion du personnel hôtelier.

Date de l'investissement	Avril 2023
Date de la cession	Février 2026
Multiple net*	2,53 x
TRI net*	38,26 %

Notre accompagnement

Notre équipe a accompagné Senef dans une phase clé de son développement pendant presque 3 ans. Ce partenariat stratégique s'est notamment traduit par une réorganisation des équipes par verticale, le renforcement des positions en France avec l'exploration de nouveaux segments ainsi qu'un renforcement significatif des effectifs de l'entreprise.

Cette participation a su élargir son périmètre d'intervention et enrichir son offre tout en conservant une trajectoire de croissance maîtrisée. Aujourd'hui, les solutions de Senef accompagnent plus de 2 000 clients de la TPE aux grands groupes dans des secteurs caractérisés par des enjeux organisationnels et réglementaires exigeants.

Notre participation dans Senef a été cédée à un fonds en février 2026.



CRÉATION : 1984
LOCALISATION : GRAND EST
EFFECTIF : 100 PERSONNES

Le groupe SECAL est spécialisé dans la conception, la fabrication et la maintenance de matériel de levage et de manutention, notamment de ponts roulants, à destination de secteurs variés tels que le ferroviaire, l'automobile et l'agroalimentaire. Fort d'une maîtrise complète de la chaîne de valeur, le groupe s'appuie notamment sur sa filiale SERAL pour proposer des prestations de maintenance et de réparation sur des équipements de toutes marques.

Date de l'investissement	Septembre 2019
Date de la cession	Juillet 2026

Notre accompagnement

En 7 ans, SECAL a franchi plusieurs étapes structurantes de son développement, notamment à travers l'intégration de plusieurs sociétés, dont SN Solomat, SERAL et Europtech. Cette dynamique a permis au groupe de renforcer son maillage territorial, avec une capacité d'intervention désormais étendue à l'ensemble du territoire national.

SECAL a également élargi son expertise pour couvrir l'ensemble des besoins liés aux ponts de levage, de la conception à la fabrication, jusqu'à la maintenance. Le groupe s'est ainsi progressivement structuré autour d'une offre complète, alliant savoir-faire technique et proximité avec ses clients.

Le cession du groupe SECAL à VINCI Energies en juillet 2026 a généré une belle performance pour le fonds.

* Multiple et Taux de Rendement Interne (TRI) nets des coûts de transaction mais bruts des frais du fonds

Entreprises européennes *cotées*

Investissements indirects en actions d'entreprises européennes
de petites et moyennes valeurs cotées en bourse

380

Entreprises sous-jacentes

5,6 Md€

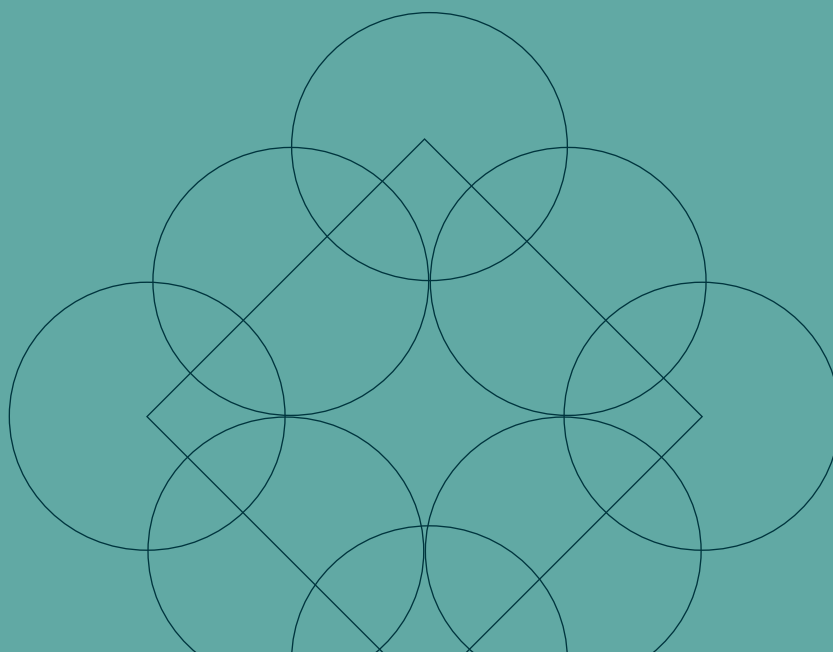
Capitalisation médiane pondérée

◆ *Commentaire de gestion sur la période*

Après un deuxième trimestre marqué par un net rebond, le troisième trimestre 2026 s'est déroulé dans un environnement de marché plus heurté. Les Small et Mid Caps européennes, après plusieurs années de sous-performance face aux grandes capitalisations, continuent de rattraper leur retard. Les performances des fonds du portefeuille ont toutefois été très disparates selon les stratégies, allant de -4,1 % à +3,7 % sur le trimestre. Les gestions orientées croissance de qualité ont pâti de ce contexte, tandis que les fonds investis sur les moyennes capitalisations européennes ont bien résisté. Ce sont précisément les fonds les plus pondérés du portefeuille qui ont réalisé des performances positives sur la période. La volatilité demeure néanmoins élevée, alimentée par le regain des tensions au Moyen-Orient, la hausse globale des prix des matières premières et le resserrement monétaire engagé par la BCE.

Dans ce contexte, l'exposition du fonds aux actifs cotés conserve une approche diversifiée et liquide. La transparence de la poche fait apparaître environ 400 entreprises sous-jacentes, avec une capitalisation médiane de l'ordre de 6 Md€.

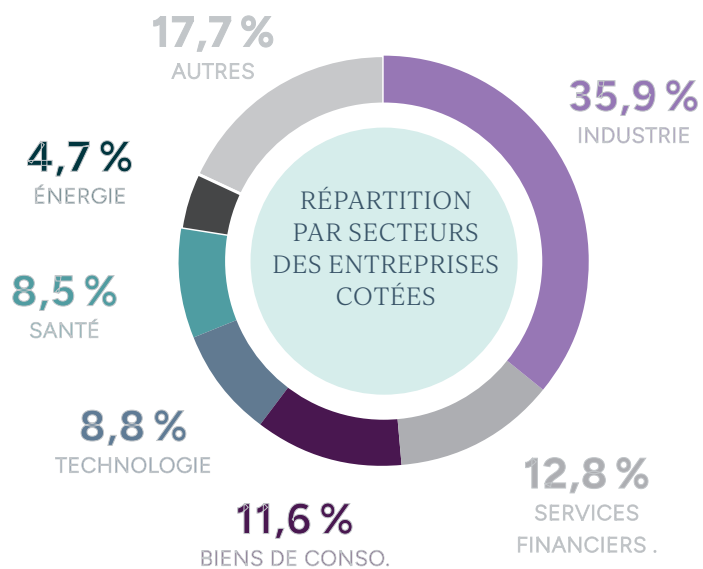
En termes de performance, la poche liquide du fonds (OPC cotés, obligataires et monétaires) enregistre une contribution positive de +0,24 % sur le troisième trimestre. Depuis le début de l'année 2026, sa contribution s'établit à +1,64 % brut, prolongeant le redressement engagé au deuxième trimestre.



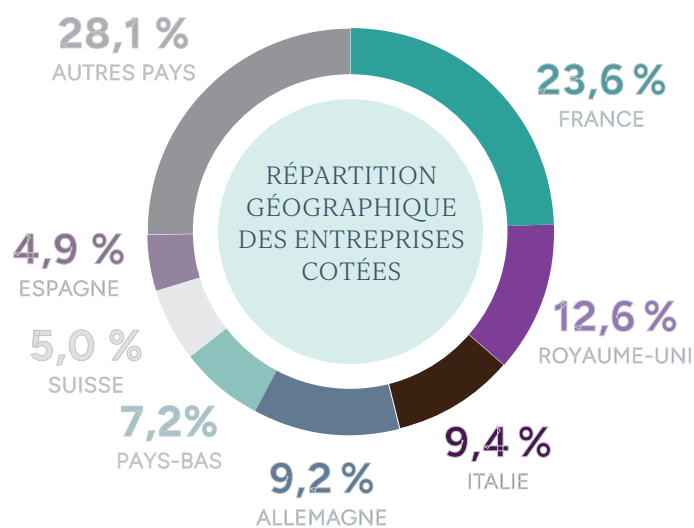
◆ Principales entreprises sous-jacentes

15 premières lignes	Activité	Poids*
Metso	Technologies et services pour les industries minières	0,349 %
De'Longhi SpA	Appareils électroménagers	0,320 %
SPIE SA	Génie électrique, mécanique et climatique	0,308 %
Gaztransport et Technigaz SA	Technologies de confinement pour le transport de GNL	0,296 %
Exosens	Technologies de vision nocturne et d'imagerie	0,290 %
Elis SA	Services de nettoyage et hygiène	0,288 %
SBM Offshore	Ingénierie et services pour l'industrie pétrolière	0,284 %
Nexans	Fabrication de câbles et systèmes d'électrification	0,281 %
Virbac SA	Industrie pharmaceutique vétérinaire	0,275 %
MTU Aero Engines	Conception et fabrication de moteurs d'avions	0,272 %
Bawag Group	Services bancaires et financiers	0,267 %
Lottomatica SPA	Jeux de loisirs	0,255 %
Kingspan Group	Matériaux et solutions d'isolation	0,255 %
Keller Group	Ingénierie Géotechnique	0,240 %
Maire	Ingénierie et construction dans l'ingénierie et pétrochimie	0,233 %

◆ Focus sectoriel



◆ Exposition européenne



* en % de l'actif total du fonds

◆ Une gestion cotée en cohérence avec notre gestion non cotée

Le fonds investit dans des entreprises européennes via une sélection de fonds actions spécialisés dans les petites et moyennes valeurs cotées. Grâce à des accords de confidentialité, nous bénéficions d'une transparence complète sur les portefeuilles, permettant une gestion active et ciblée. Nous privilégions ainsi les secteurs de la technologie, de la santé, de l'industrie et des services, en ligne avec notre expertise historique sur le non coté.

◆ Liste des fonds classés par pondération décroissante

	Code ISIN	Poids*
BNPP Europe Small Cap	LU0212179997	4,4 %
Indépendance AM Europe Mid	LU2798963190	4,3 %
DNCA Invest Archer Mid-Cap Europe	LU1366712351	4,0 %
Generali France Future Leaders	FR0011643949	3,5 %
Eleva Leaders Small & Mid Cap Europe	LU1920216006	3,1 %
Pluvalca MA Small Midcaps Europe	FR0013173036	2,7 %
Oddo BHF Avenir Euro	FR0010247783	2,7 %
Groupama G Fund Avenir	LU0675296932	2,4 %
Comgest Growth Midcap	IE00BHWQNP08	2,3 %
Mandarine Premium Europe	LU0012830933	1,8 %

* en % de l'actif total du fonds

Un FCPR perpétuel *destiné à l'assurance-vie, à l'épargne retraite et salariale*

◆ Disponible chez les assureurs et plateformes suivantes en France

AEP
ASSURANCE ÉPARGNE PENSION


AG2R LA MONDIALE

 **Garance**

 **CARDIF**
GROUPE BNP PARIBAS

 **GENERALI**
GENERALI PATRIMOINE

 **GENERALI**
GENERALI ÉPARGNE SALARIALE

NORTIA
GROUPE DLPK

SELENCIA

 **Spirica**


SURAVENIR
ASSURANCES


SwissLife

 **UAF Life**
ATRIMOINE

VIE PLUS 
Partenaire et tellement plus

Partenaires au Luxembourg : AXA, AG2R, Cardif, Generali, Lombard, Natixis, OneLife, SwissLife

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

FORME JURIDIQUE : FONDS COMMUN DE PLACEMENT
À RISQUE

COMMISSAIRE AUX COMPTES : DELOITTE & ASSOCIÉS

CODE ISIN : FR0013222353

FRAIS DE GESTION : 2,30 % TTC

DATE DE CRÉATION : 31 MAI 2017

ÉLIGIBILITÉ : ASSURANCE-VIE, PLAN D'ÉPARGNE RETRAITE
ET ÉPARGNE SALARIALE

RÈGLEMENT SFDR : ARTICLE 8

PUBLICATION DE LA VL : J+3

ECHELLE DE RISQUE : 3 (SRI PRIIPS)

SOUSCRIPTION MINIMALE : SELON L'ASSUREUR,
À PARTIR DE 50 €

VALEUR NOMINALE : 100 €

SOUSCRIPTION/RACHAT DES PARTS : LE JOUR OUVRÉ
PRÉCÉDENT LA QUINZAINE OU LE DERNIER JOUR OUVRÉ
DU MOIS AVANT 11H

VALORISATION : BIMENSUELLE

RÈGLEMENT-LIVRAISON : EN NUMÉRAIRE À J+3

DÉPOSITAIRE : BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

◆ *Une philosophie d'investissement tournée vers l'économie réelle*

L'objectif du Fonds est d'investir pour environ 60 % de son actif dans des PME françaises non cotées, jugées par l'équipe d'investissement comme étant en phase de développement et disposant d'un potentiel de croissance grâce à la mise en œuvre d'innovations de toutes natures (produits, processus industriels, marketing). Le Fonds privilégiera des investissements dans les petites et moyennes entreprises axées principalement vers une clientèle entreprises et positionnées sur les quatre grands secteurs suivants : (i) logiciel, informatique, numérique, digital, (ii) medtech, nutrition, services à la personne, (iii) services aux entreprises, (iv) industries de pointe jugées à forte valeur ajoutée.

Concernant le solde des actifs du Fonds, l'objectif est de favoriser la liquidité du portefeuille en investissant ces actifs pour environ 35 % du Fonds dans des OPC européens de classification actions, de type ouvert, à liquidité quotidienne, dont la stratégie d'investissement se concentre sur des investissements au sein de petites et/ou moyennes valeurs européennes, et dont les parts sont libellées en euros.

Enfin, le solde, soit environ 5 % du Fonds, sera placé en instruments de trésorerie ou assimilés (voir Règlement pour plus de détails).

◆ *Profil de risque - risques associés aux produits*

Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé.

Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué. L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que leur investissement dans le fonds est susceptible d'être bloqué en cas de survenance des cas de blocage des rachats visés à l'Article 10.3 du règlement.

Le fonds commun de placement à risque est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques de ce fonds commun de placement à risque décrits à la rubrique « profil de risque » du règlement. Ce fonds commun de placement à risque n'est pas un fonds « fiscal » et, par conséquent, ne permet pas de bénéficier des régimes fiscaux de faveur ouverts à certains investisseurs investissant dans des fonds « fiscaux »).





◆ *Avertissements*

Document promotionnel non soumis à l'agrément de l'AMF. Ce document a pour objet de présenter, uniquement à titre d'information, les caractéristiques des produits de la société Isatis Capital et ne constitue en aucune manière une offre de vente ou de souscription. La société de gestion ne saurait être tenue pour responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations contenues dans ce document. Les données, informations et performances sont celles existantes au jour d'édition des présentes et sont susceptibles d'évolutions. La société de gestion ne saurait être responsable des données provenant de sources extérieures. Ce document a été établi dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Les informations, opinions et analyses contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle ; seules les informations contenues dans le DIC PRIIPS et le prospectus font foi. Le prospectus est disponible sur simple demande auprès d'Isatis Capital. 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 performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts ou actions et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence du client. Le FCPR est exclusivement destiné à être commercialisé auprès de personnes résidentes dans les pays d'enregistrement. Il n'est pas autorisé à être commercialisé dans une autre juridiction que celle des pays d'enregistrement. Les parts ou actions de ce Fonds n'ont pas été enregistrées et ne seront pas enregistrées en vertu de la loi US Securities Act of 1933 telle que modifiée (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des États-Unis. En conséquence, elles ne peuvent pas être offertes, transférées ou vendues, directement ou indirectement, aux États-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ou pour le compte ou au bénéfice d'une U.S. person ou à des US Investors au sens « FATCA ».



www.isatis-capital.fr

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 1000000 € –
Siège social : 23 rue Taitbout 75009 Paris – RCS PARIS 792 875 064 – Société de gestion agréée
par l'Autorité des marchés financiers : numéro d'agrément AMF GP-13000026