

# OFI RS Euro Investment Grade Climate Change



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2018

La Sicav est investie dans des obligations privées Investment Grade émises en Euro par des sociétés de pays membres de l'OCDE. La maturité moyenne des obligations sélectionnées se situe entre 4 et 7 ans. L'objectif de la Sicav est de surperformer son indice de référence sur un horizon de placement supérieur à deux ans. À cette fin, les gérants du fonds mettent en oeuvre un pilotage actif de l'exposition du portefeuille au risque crédit global et définissent une allocation dynamique entre une approche indiciaire crédit et une stratégie discrétionnaire.



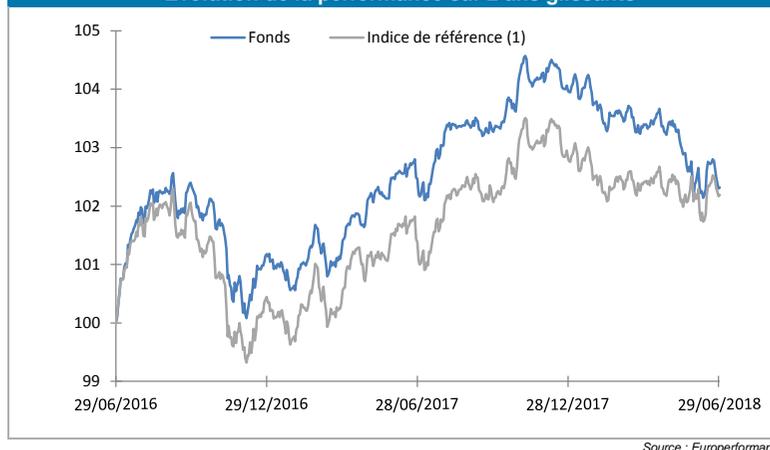
## Chiffres clés au 29/06/2018

Valeur Liquidative part IC (en euros) :	6 000,92
Valeur Liquidative part I (en euros) :	10 697,38
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	28,54
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	18,56
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	72,85
Nombre d'émetteurs :	92
Taux d'investissement :	94,21%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	IC : FR0000945180 / I : FR0011869163
Ticker Bloomberg :	OFIMEUR FP Equity
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances libellés en Euro
Classification Europerformance :	Obligations euro toutes maturités privés
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index
Principaux risques :	Pas de garantie en capital Risques liés aux marchés de taux
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Yannick LOPEZ - Emmanuelle SERHROUCHNI
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création / changement de gestion :	11/06/1986 - 14/09/2009
Horizon de placement :	Supérieur à 2 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	0,53%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

## Evolution de la performance sur 2 ans glissants



## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année

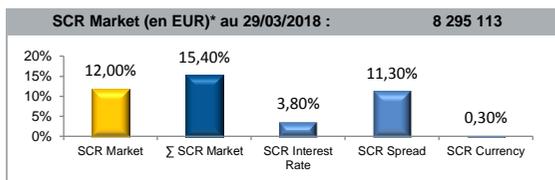


## Performances & Volatilités

	Depuis chang. Gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE	38,52%	2,59%	14,60%	1,89%	6,86%	2,09%	0,15%	1,61%	-1,57%	1,59%	-1,57%	-1,04%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	38,62%	2,60%	14,90%	2,01%	7,35%	2,12%	1,17%	1,62%	-0,56%	1,45%	-0,56%	-0,22%

Source : Europerformance

## Solvency Capital Requirement



\*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	-0,74%	0,79%	0,35%	2,14%	0,12%	-1,47%	1,03%	0,14%	1,02%	1,50%	0,44%	-0,23%	5,16%	1,32%
2014	0,83%	0,89%	0,27%	0,70%	0,38%	0,33%	0,22%	-0,02%	0,28%	0,00%	0,17%	0,19%	4,32%	6,80%
2015	0,49%	0,50%	-0,22%	-0,33%	-0,20%	-1,34%	0,80%	-0,47%	-0,56%	1,34%	0,63%	-0,59%	0,02%	-0,39%
2016	0,02%	0,08%	1,78%	0,50%	0,19%	0,74%	1,88%	0,26%	0,01%	-0,53%	-1,26%	0,70%	4,43%	4,05%
2017	-0,49%	0,97%	-0,14%	0,67%	0,34%	-0,32%	0,85%	0,34%	-0,06%	0,96%	-0,13%	-0,22%	2,78%	2,41%
2018	-0,18%	-0,12%	-0,23%	0,05%	-1,04%	-0,05%							-1,57%	-0,56%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Markit Iboxx Euro Liquid Corporates Overall puis Boa Merrill Lynch Euro Corporate Index depuis le 28/10/2016

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •  
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •  
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



# OFI RS Euro Investment Grade Climate Change



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2018

## 10 Principales Lignes (hors OPCVM et trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
BOOKING HOLDINGS 2.150 2022_11	1,48%	Etats-Unis	2,150%	25/11/2022	A-
CITYCON TREASURY 2.375 2022_09	1,47%	Finlande	2,375%	16/09/2022	BBB
EXOR 2.125 2022_12	1,46%	Italie	2,125%	02/12/2022	BBB+
REPSOL FIN 3.625 2021_10	1,40%	Espagne	3,625%	07/10/2021	BBB
BANCO SANTANDER 1.375 2022_02	1,40%	Espagne	1,375%	09/02/2022	A-
BUREAU VERITAS 1.250 2023_09	1,40%	France	1,250%	07/09/2023	BBB+
GOLDMAN SACHS 1.375 2024_05	1,39%	Etats-Unis	1,375%	15/05/2024	BBB+
CHRISTIAN DIOR 0.750 2021_06	1,39%	France	0,750%	24/06/2021	A-
INTESA SANPAOLO 1.125 2020_01	1,38%	Italie	1,125%	14/01/2020	BBB+
LLOYDS BANK 6.500 2020_03	1,38%	Royaume-Uni	6,500%	24/03/2020	BBB+
<b>TOTAL</b>	<b>14,15%</b>				

Source OFI AM

## Indicateurs Statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)

Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de Gain	Perte Max.
0,63%	0,32	-1,61	51,92%	-2,11%

Source OFI AM

## Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
8,3 ans	89,46	BBB+	1,37%	3,67	4,95

Source OFI AM

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
ENI 1.000 2025_03	Achat	0,95%	AVERY DENNISON 1.250 2025_03	0,96%	Vente
ALTAREA 2.250 2024_07	Achat	0,85%	BRENNTAG FIN 1.125 2025_09	0,82%	Vente
VALEO 1.500 2025_06	Achat	0,69%	INGENICO 2.500 2021_05	0,72%	Vente
MANPOWERGROUP 1.750 2026_06	Achat	0,68%	AP MOLLER-MAERSK 1.750 2021_03	0,57%	Vente
JAB HLDG 1.750 2026_06	Achat	0,41%	CA 2.625 2027_03	1,27%	0,98%

Source : OFI AM

Source OFI AM

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprès du groupe OFI)

(2) Taux sans risque : EONIA

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

## Commentaire de gestion

La volatilité est restée de mise sur les marchés obligataires au mois de juin, dominés par les tensions politiques européennes sur la question migratoire, par l'escalade dans la guerre commerciale sino-américaine, et par des indicateurs macro-économiques en Zone Euro qui peinent à rebondir après un premier trimestre en demi-teinte. Par ailleurs, la BCE a délivré un message très « dovish » contribuant ainsi à faire baisser les taux. Elle devrait arrêter ses achats nets fin décembre, selon l'évolution des indicateurs économiques, et s'engager à ne pas remonter ses taux avant la fin de l'été 2019, selon l'évolution de l'inflation. Dans ce contexte, les taux allemands reviennent à 0,30% (-4bps sur le mois). Les taux italiens, espagnols et portugais surperforment après un mois de mai très difficile. Les spreads souverains périphériques se resserrent ainsi de 8 à 15 bps.

L'escalade dans les tensions commerciales continue de peser sur les spreads de crédit IG qui s'écartent de 5 bps portant l'écartement à près de 30bps sur le premier semestre. Les performances ont été particulièrement discriminantes entre les classes d'actifs high beta notamment sur les financières et corporates, les AT1 Coco et les dettes subordonnées assurance ont été affectées fortement. En Total Return, sur le mois de juin l'IG affiche une performance de -0,02%, les financières font +0,03%, les corporates font -0,05%, les subordonnées financières font -0,51% et les hybrides corporates font -1,27%. Les flux sortant sur la classe d'actifs ont été moins virulents qu'au mois de mai, bien qu'ils soient toujours orientés en négatif.

Dans ce contexte, le fonds **OFI RS Euro Investment Grade Climate Change** affiche une performance en ligne avec son indice à -0,05% contre -0,03% pour l'indice de référence. Le positionnement du portefeuille est resté sous-sensible tout au long de cette période, et clos le mois avec une sensibilité taux à 3,67 contre 5,14 pour l'indice de référence, la sensibilité crédit du portefeuille est de 4,95. Ce positionnement reste coûteux dans le contexte actuel, mais se justifie car nous continuons d'anticiper un taux de référence allemands 10 ans à 0,75% en fin d'année. Concernant l'exposition au crédit, le Beta du portefeuille est dorénavant quasiment en ligne avec celui du marché à 1,05. En fin de mois, le taux d'investissement de la poche obligataire est de 94,21%.

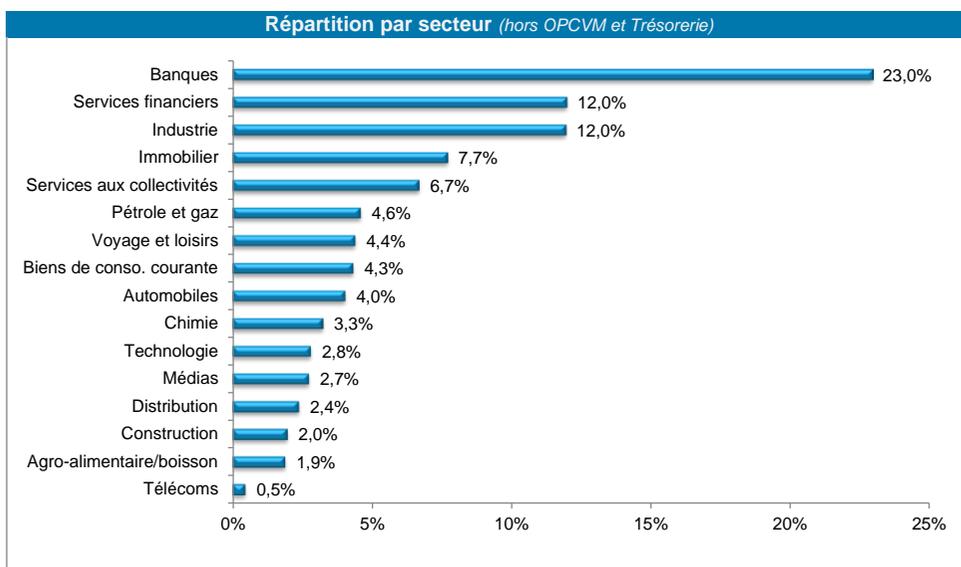
Nous avons participé à certaines émissions primaires (très bonne qualité A/A-/BBB+) sur le mois : Valeo 2025, Manpower 2027, JAB Holdings 2026, KBC 2023. Nous avons également initié de nouvelles lignes sur Eni et Altea 2024.

Allègement sur Unicredit (senior), BBVA 2027 (Sub), CA 2027 (sub), Abertis 2026, Smith Group 2023, et vente Avery Dennison 2025 et Brenntag 2025, Ingenico 2021, AP Moller-Maersk 2021 suite à dégradation de la note Transition énergétique.

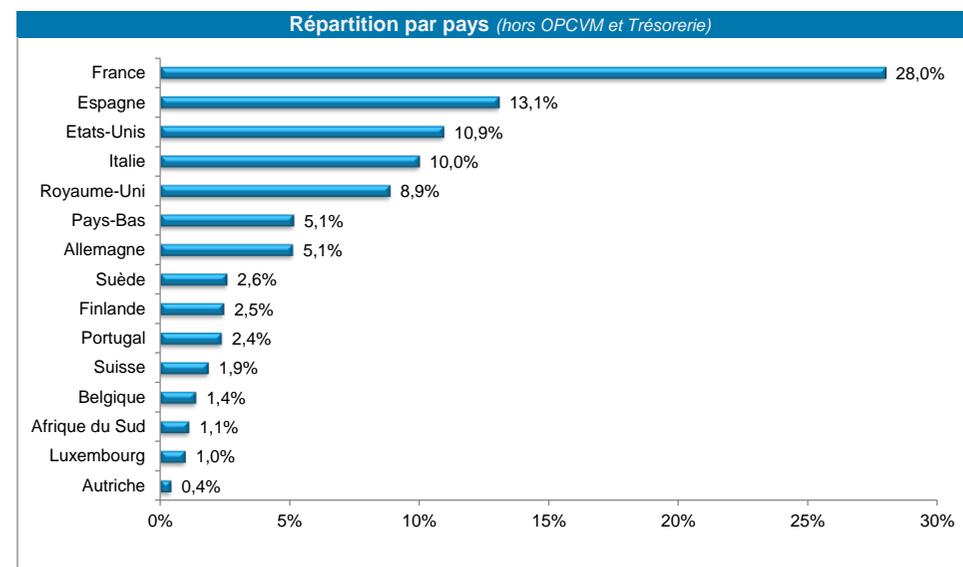
Yannick LOPEZ - Emmanuelle SERHROUCHNI - Gérant(s)

# OFI RS Euro Investment Grade Climate Change

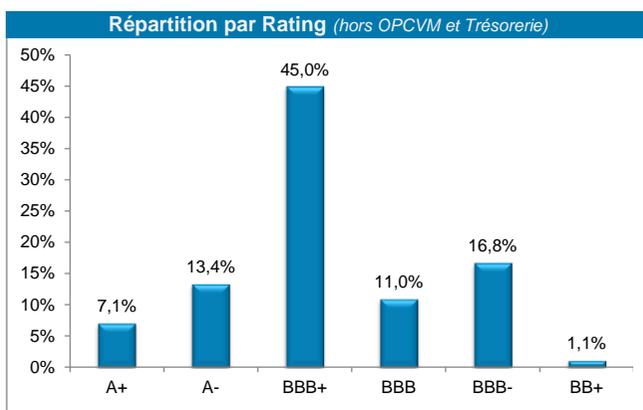
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2018



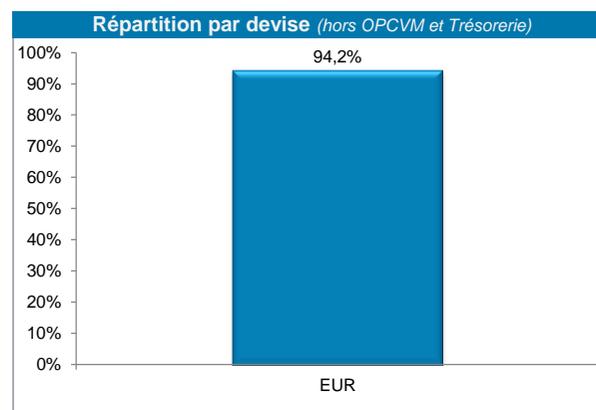
Source : OFI AM (Classification ICB - Niveau 2)



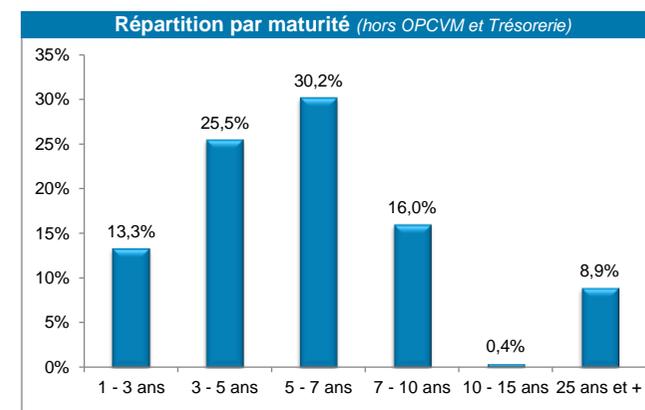
Source : OFI AM



Source OFI AM



Source OFI AM



Source OFI AM

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [contact@ofi-am.fr](mailto:contact@ofi-am.fr)

# OFI RS Euro Investment Grade Climate Change

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2018

## Méthode d'évaluation ISR\* des sociétés

L'équipe d'analyse ISR procède à l'analyse extra-financière des émetteurs : identification des principaux enjeux ESG\* sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs. Les résultats de cette analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de l'émetteur au sein de chaque super secteur ICB. En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque émetteur, chaque catégorie correspondant à 20 % des émetteurs de l'Univers\* :

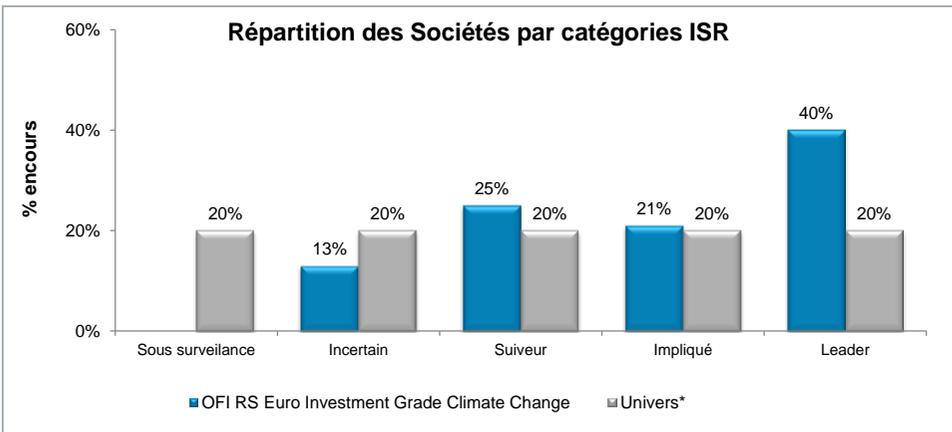
- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

## Processus de sélection ISR

Le processus de sélection ISR consiste en l'élimination de l'univers investissable des émetteurs « Sous surveillance »

Par ailleurs les émetteurs ne bénéficiant pas d'une analyse ESG ou d'une évaluation TEE (pour les secteurs carbo-intensifs) ne pourront excéder 10% de l'actif net du portefeuille en moyenne, liquidités comprises.

## Répartition par catégorie ISR au 29/06/18



## Profil RSE\* d'une valeur en portefeuille : SES

Catégorie ISR : Leader

La performance globale de SES est bonne, en raison de sa modeste taille (2000 salariés) et de son exposition au risque dans chaque enjeu assez limitée. D'une manière générale, le groupe est mieux placé que ses pairs sur l'ensemble de ses enjeux. C'est particulièrement vrai concernant les relations sociales et la protection des données personnelles. Le point sur lequel le groupe pourrait améliorer sa performance est la pratique des affaires. Le groupe ne rencontre pas de controverses majeures. Bonnes structures de gouvernance.

**Protection des données personnelles** : L'exposition du groupe apparaît faible. Néanmoins, la politique du groupe permet à toute personne d'accéder à ses informations personnelles, le droit de les rectifier et de les supprimer. Le groupe pourrait aller plus loin en formant ses salariés à cette thématique ou encore en étendant sa politique à ses partenaires.

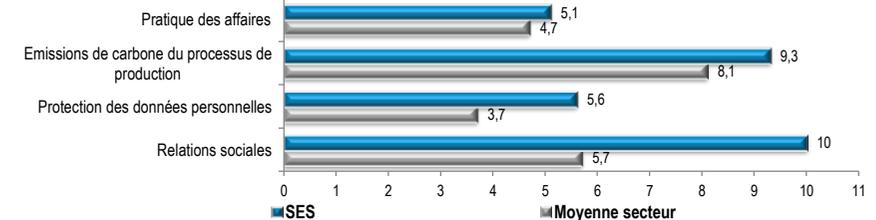
**Relations sociales** : En raison de son faible nombre de collaborateurs (environ 2000) et de l'absence de restructuration récente, le groupe est moins exposé que ses concurrents. Malgré cela, il utilise les rémunérations comme motivation, mesure la satisfaction des collaborateurs, les forme et leur offre des opportunités de développement de carrières.

**Emissions carbone du processus de production** : La politique du groupe en la matière apparaît limitée. Néanmoins, la nature de ses activités expose peu le groupe à cette thématique. Nous pouvons noter un engagement à améliorer de 7 % son efficacité énergétique et que le groupe participe au Carbon Disclosure Project.

**Pratique des affaires** : La gestion des thématiques de corruption et de pratique des affaires en lien avec les Etats apparaît modérée. Le groupe a une politique claire et développée en la matière ainsi qu'un système d'alerte et de contrôle de sa bonne application. Néanmoins le groupe ne se montre pas actif sur le plan international en ne participant à aucune initiative de place.

## Enjeux RSE

### Services de certification, études, relations clients



Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet :

[www.ofi-am.fr](http://www.ofi-am.fr), rubrique « Produits », « Taux », onglet « Documentation ».

\* ISR : Investissement Socialement Responsable

\* ESG : Environnemental, Sociétal et de Gouvernance

\* TEE : Transition Énergétique et écologique

\* Univers: ensemble des émetteurs couverts par une analyse ESG (~2700)

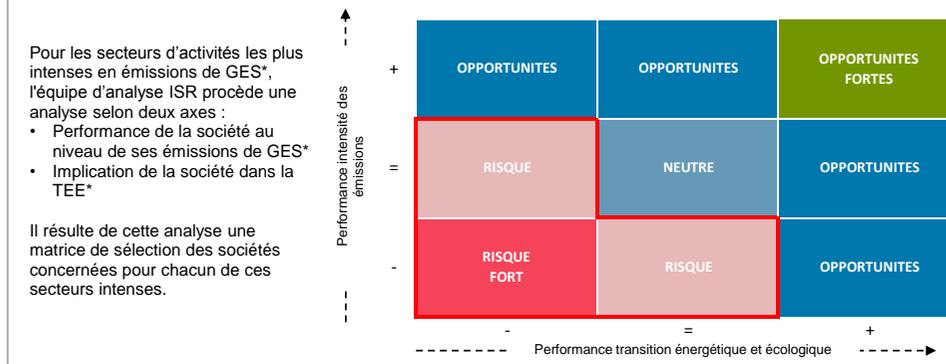
*Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).*

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [contact@ofi-am.fr](mailto:contact@ofi-am.fr)

# OFI RS Euro Investment Grade Climate Change

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2018

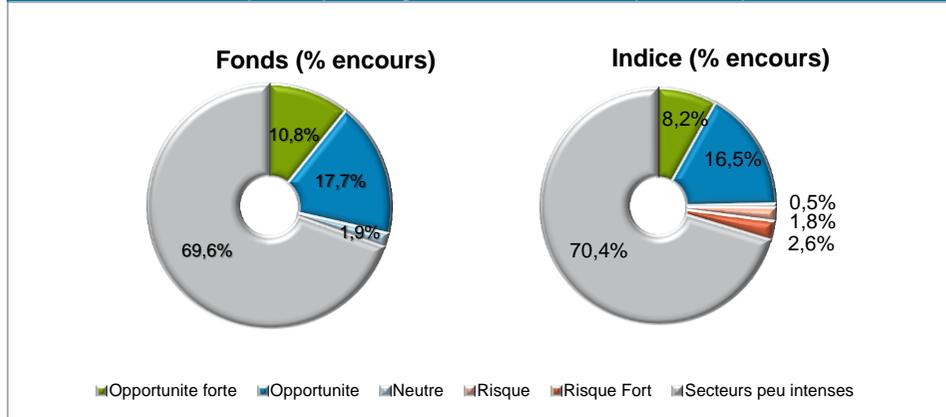
## Méthode d'évaluation TEE\* des sociétés



## Processus de sélection TEE\*

Le processus de sélection CARBONE conduit à l'élimination de l'univers investissable des sociétés évaluées à « Risque » et à « Risque Fort » selon la matrice de sélection ci-dessus.

## Répartition par catégorie TEE\* au 29/06/18 (% encours)



\* TEE : Transition Énergétique et Ecologique

\* GES : Gaz à Effet de Serre

## Empreinte carbone du portefeuille

L'empreinte carbone du portefeuille constitue une évaluation des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) générées par les actifs détenus en portefeuille.

Ces émissions concernent les 6 gaz pris en compte par le protocole de Kyoto : dioxyde de carbone, méthane, oxyde nitreux, hydrofluorocarbones, hydrocarbures perfluorés et l'hexafluorure de soufre et sont exprimées en tonnes équivalent CO2 (Teq CO2).

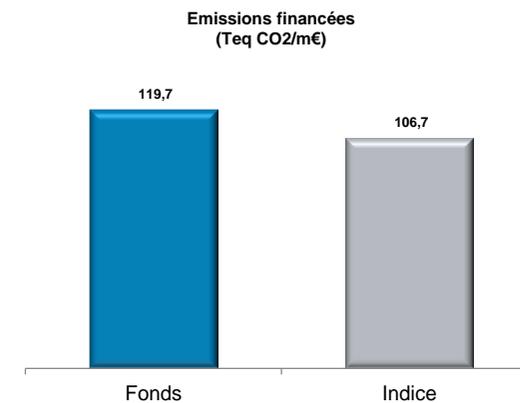
Ces émissions sont publiées par les entreprises, dans la plupart des cas dans le cadre du Carbone Disclosure Project (CDP).

Elles concernent les émissions réalisées par les entreprises pour leur fonctionnement : émissions directes (ou Scope 1) et indirectes liées à la consommation d'énergie (ou Scope 2). Les autres émissions indirectes (Scope 3) sont prises en compte dans l'analyse des sociétés, mais ne sont pas incluses dans l'empreinte carbone ci-après à cause de limites méthodologiques (double comptages et données mesurées de manière très hétérogène).

## Emissions financées au 29/06/18

Cet indicateur mesure les émissions qu'un investisseur finance par million d'euro investi dans le portefeuille. Il est calculé pour chacune des sociétés en portefeuille de la manière suivante :

$$\frac{\text{Encours détenu dans la société} \times \text{Total des émissions carbone de la société}}{\text{Total du passif de la société}}$$



Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •

S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr