

OFI OBLIGATIONS ISR I

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2019

OFI Obligations ISR est un nourricier du fonds OFI RS Euro Investment Grade Climate Change. Ce dernier suit une gestion de conviction basée sur une sélection d'obligations en Euro essentiellement émises par des sociétés de pays membres de l'OCDE notées Investment Grade (selon OFI AM). L'équipe de gestion vise à surperformer le marché du crédit Investment Grade en sélectionnant des émetteurs aux profils jugés attractifs selon une analyse fondamentale approfondie et répondant aux meilleures pratiques ESG tout en étant impliqués dans la transition énergétique.

Chiffres clés au 28/06/2019

Valeur Liquidative part IC (en euros) :	291,78
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	10,54
Nombre d'émetteurs :	100
Taux d'investissement :	97,07%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000975559
Ticker :	MACOBEC FP Equity
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances libellés en Euro
Classification Europerformance :	Obligations euro toutes maturités privés
Indice de référence ⁽¹⁾ :	JP Morgan Aggregate 5-7 puis Boa Merrill Lynch Euro Corporate Index depuis du 27/01/2017
Principaux risques :	Risque de perte en capital Risque de marché : crédit et 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 :	25/06/2001
Horizon de placement :	Supérieur à 2 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	0,59%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Solvency Capital Requirement

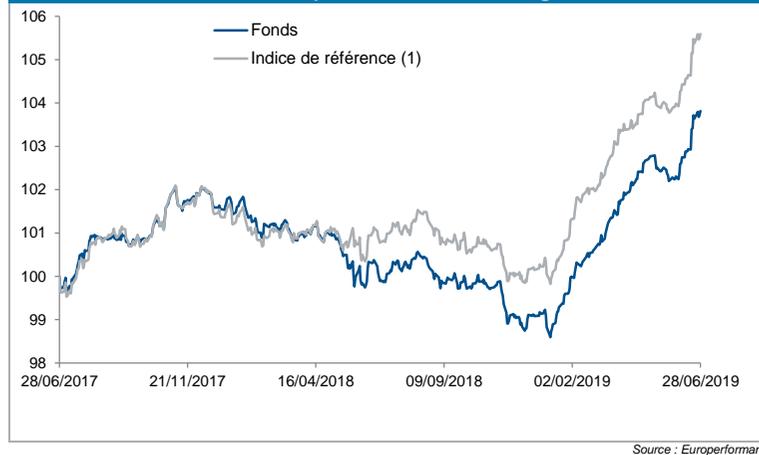


*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(1) Indice de référence : JP Morgan Aggregate 5-7 puis Boa Merrill Lynch Euro Corporate Index depuis du 27/01/2017

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 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).

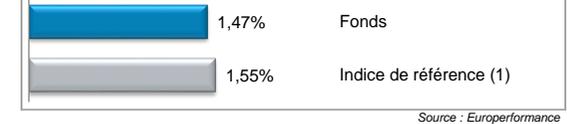
Evolution de la performance sur 2 ans glissants



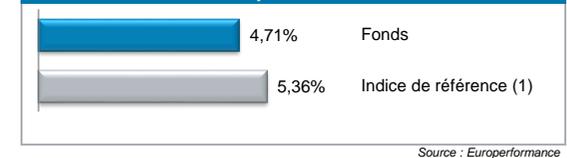
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI OBLIGATIONS ISR I	94,52%	2,65%	12,12%	2,08%	5,46%	1,78%	3,91%	1,67%	4,71%	1,50%	4,71%	2,02%
Indice de référence ⁽¹⁾	131,63%	3,24%	14,74%	2,11%	5,64%	1,92%	4,76%	1,74%	5,36%	1,61%	5,36%	2,14%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	1,26%	0,46%	0,60%	0,65%	0,39%	0,61%	0,38%	0,43%	0,38%	0,04%	0,65%	0,52%	6,56%	10,51%
2015	0,99%	0,55%	0,14%	-0,70%	-0,84%	-1,60%	1,31%	-0,60%	0,31%	1,24%	0,58%	-0,62%	0,72%	1,16%
2016	0,48%	0,32%	1,17%	0,12%	0,25%	0,68%	1,20%	0,22%	0,09%	-0,85%	-1,08%	0,77%	3,39%	2,86%
2017	-0,51%	0,96%	-0,22%	0,69%	0,33%	-0,28%	0,87%	0,29%	-0,04%	0,93%	-0,03%	-0,20%	2,81%	1,99%
2018	-0,17%	-0,15%	-0,24%	0,04%	-1,04%	-0,06%	0,35%	-0,22%	-0,18%	-0,15%	-0,67%	0,10%	-2,37%	-1,13%
2019	0,83%	0,68%	1,10%	0,94%	-0,39%	1,47%							4,71%	5,36%

Source : Europerformance

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

OFI OBLIGATIONS ISR I

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2019



OFI OBLIGATIONS ISR étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître

10 Principales Lignes (hors OPCVM et trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
BANCO SANTANDER 1.375 2022_02	1,35%	Espagne	1,375%	09/02/2022	A-
BUREAU VERITAS 1.250 2023_09	1,33%	France	1,250%	07/09/2023	BBB+
BMW FIN 0.750 2026_07	1,32%	Allemagne	0,750%	13/07/2026	A+
CHRISTIAN DIOR 0.750 2021_06	1,31%	France	0,750%	24/06/2021	A-
EASYJET 1.750 2023_02	1,30%	Royaume-Uni	1,750%	09/02/2023	BBB+
LLOYDS BANKING GROUP 0.625 2024_01	1,30%	Royaume-Uni	0,625%	15/01/2024	BBB+
CAP GEMINI 2.500 2023_07	1,27%	France	2,500%	01/07/2023	BBB+
IBM 0.375 2023_01	1,25%	Etats-Unis	0,375%	31/01/2023	A-
LLOYDS BANK 6.500 2020_03	1,24%	Royaume-Uni	6,500%	24/03/2020	BBB+
CM ARKEA 1.625 2026_04	1,23%	France	1,625%	15/04/2026	A-
TOTAL	12,89%				

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.
0,59%	2,52	-1,40	67,31%	-1,73%

Source OFI AM

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
7,63 ans	80,45	BBB+	0,83%	4,33	5,14

Source OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
OFI RS LIQUIDITES C/D	1,66%	3,56%	ISHARES EURO CORP BOND FINCL	2,11%	Vente
BMW FIN 0.750 2026_07	Achat	1,32%	FEDEX 1.625 2027_01	1,40%	Vente
EURONEXT 1.125 2029_06	Achat	1,10%	RCI BANQUE 1.750 2026_04	1,27%	Vente
THERMO FISHER 1.450 2027_03	Achat	0,97%	BANCO SANTANDER 3.125 2027_01	0,75%	Vente
ANHEUSER BUSCH INBEV 2.000 2028_03	Achat	0,86%	RENAULT 3.125 2021_03	0,73%	Vente

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

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

@ISRbyOFI

Yannick LOPEZ - Emmanuelle SERHROUCHNI - Gérant(s)

Commentaire de gestion

Le mois de juin a été très durement marqué par la guerre commerciale qui semble s'installer de façon durable dans le temps et l'intervention des Banques Centrales Mondiales. Côté Brexit, l'idée qu'un compromis sera trouvé est en train d'être mis à mal. Dans ce contexte encore plus incertain, avec une croissance mondiale qui marque le pas et une inflation repartant à la baisse, les Banques Centrales se sont montrées encore plus accommodantes que les mois précédents. Ainsi, les parties courtes de la courbe des taux anticipent des baisses de taux très rapidement. Concernant la FED, le marché anticipe 3 baisses de taux en 2019 (juillet/septembre/décembre). Côté BCE, le marché anticipe dorénavant soit un nouveau Quantitative Easing (CSPP2 ?) soit un Tiering et une potentielle baisse du taux de dépôt de 10bp.

Dans ce contexte, le marché du crédit Investment Grade a très fortement performé, doublement gagnant par l'effet baisse de taux et l'effet resserrement des spreads de crédit. La performance mensuelle de la classe d'actif est de +1,53%, portant la performance YTD à +5,35%. En termes de spread, ils terminent à 75bp en fin de mois, soit un resserrement de 10bp depuis fin mai et de 29bp en YTD. Le rendement de la classe d'actif a fortement baissé, à 0,55% en fin de mois, soit -0,24% sur le mois. Le marché primaire a été très actif, avec un total de 58Mds d'euros émis sur le mois. Quant aux flux sur la classe d'actifs ils sont ininterrompus depuis le début de l'année, avec un total de 22,9Mds d'entrées sur la partie IG Euro.

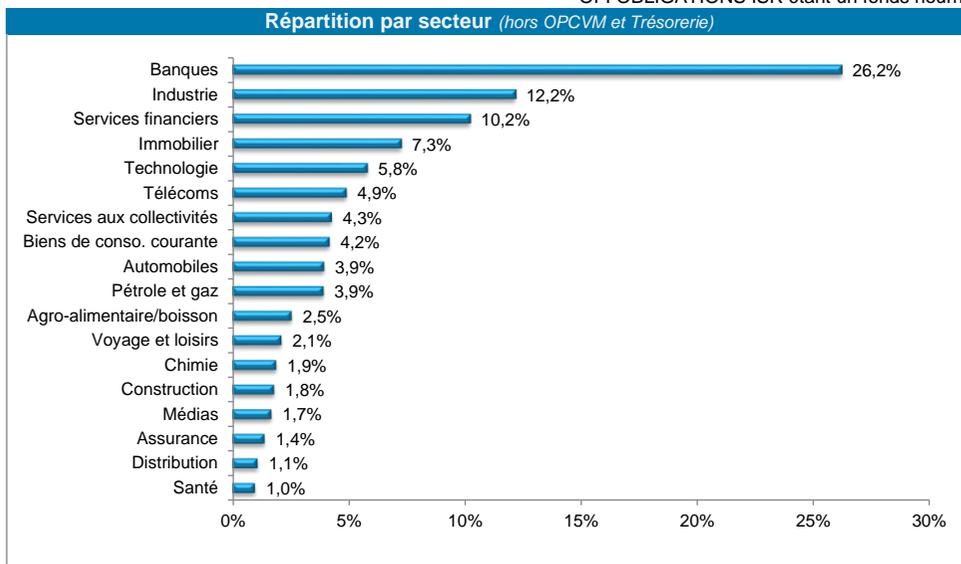
Dans ce contexte, OFI OBLIGATIONS ISR réalise une performance de +1,47% sur le mois de juin, contre +1,55% pour l'indice de référence. La performance est de +4,71% en YTD contre +5,36% pour l'indice de référence.

En début de mois nous avons remonté la sensibilité crédit du portefeuille par l'achat de papier longue durée et de bonne qualité, celle-ci est de 5,14 en fin de mois, la sensibilité taux du fonds a également été remontée mais nous restons sous-sensible aux taux par rapport à notre indice de référence (4,33 vs 5,05) ce qui est évidemment coûteux sur la période. Notre Beta reste autour de 1.

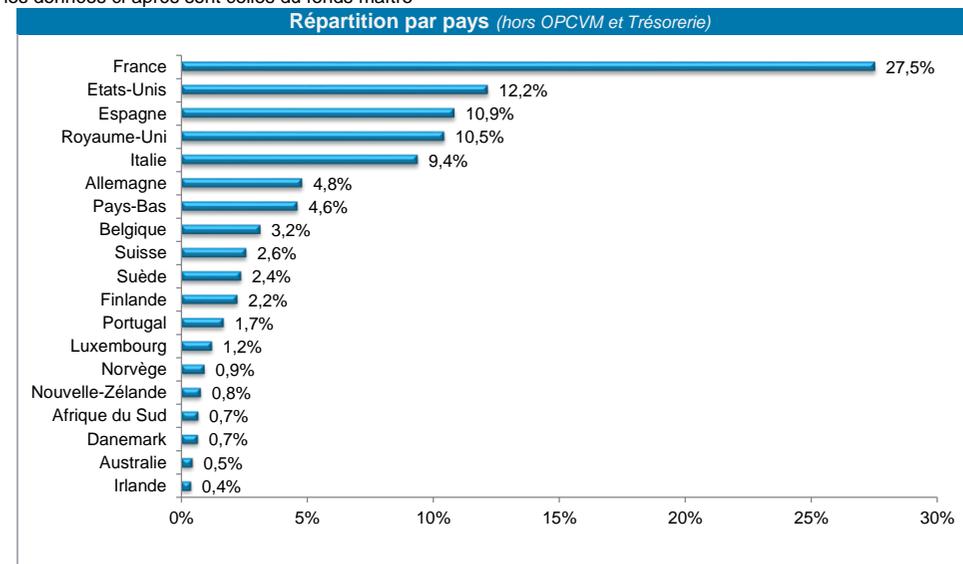
OFI OBLIGATIONS ISR I

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2019

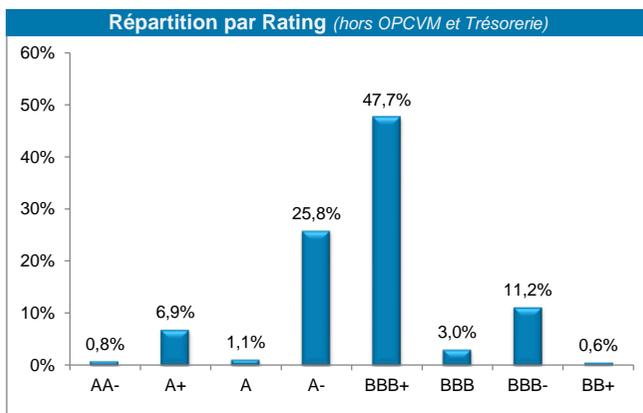
OFI OBLIGATIONS ISR étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître



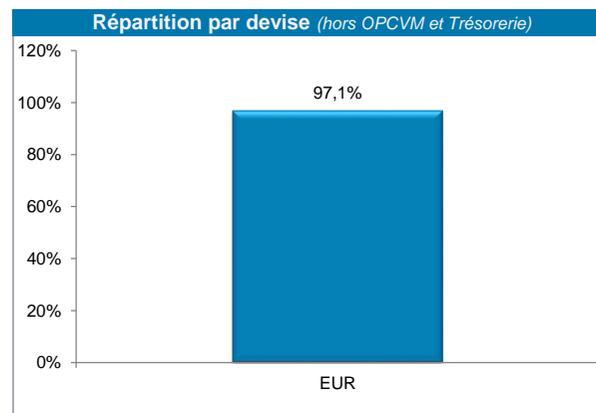
Source : OFI AM (Classification ICB - Niveau 2)



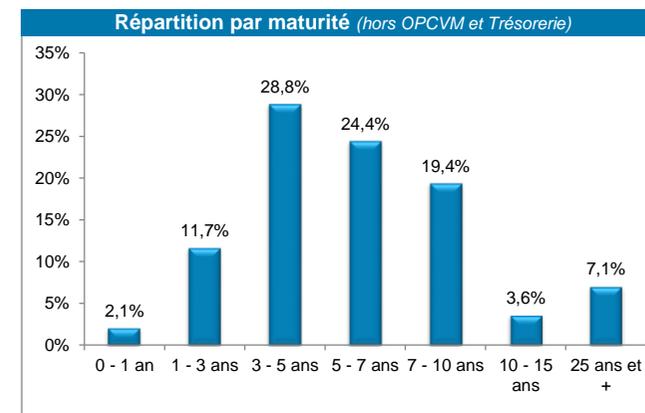
Source : OFI AM



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

OFI OBLIGATIONS ISR I

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2019



OFI OBLIGATIONS ISR étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître

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* :

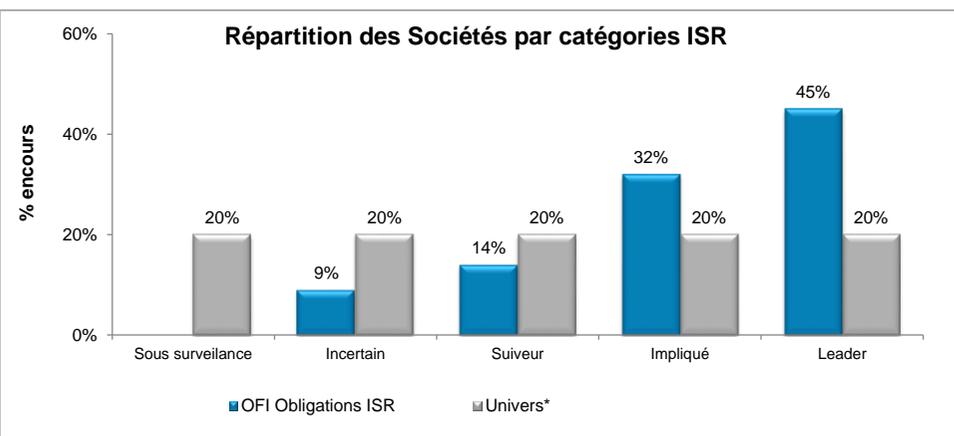
- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

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 28/06/19



Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : BSCH

Catégorie ISR : Leader

Banco Santander présente des performances ES très supérieures à celles de ses pairs sur les enjeux relatifs à la prise en compte des impacts ESG dans ses financements et la protection des données personnelles. L'évolution de l'enjeu de développement du capital humain est sous surveillance depuis plusieurs années en raison de plans de restructuration d'envergure et de l'intégration plus récemment de Banco Popular. A noter enfin que la gouvernance du groupe est toujours sous pression à la suite du retrait d'Andrea Orcel en tant que nouveau Directeur Général (officiellement en raison du coût d'indemnisation de son départ du groupe UBS très élevé) et l'annonce en janvier 2019 du maintien de M. Alvarez Alvarez au poste de CEO.

Impacts ESG des financements et investissements : En dépit d'une exposition modérée à cet enjeu (44% de prêts commerciaux), Banco Santander a développé un SME. Le groupe a mis en place des mesures concrètes pour répondre à cet enjeu : signature et application des Principes Equateur pour le financement de projets, formation aux risques ESG des employés concernés.

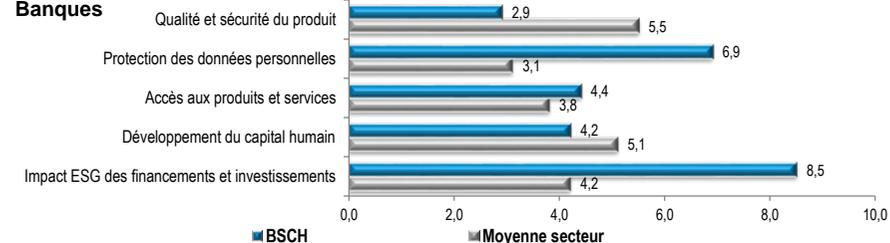
Développement du capital humain : L'exposition de la banque est forte en raison des nombreux plans de restructuration annoncés ces dernières années. L'intégration des 11 400 employés de Banco Popular et de ses 1800 agences renforce l'exposition du groupe. Il poursuit ainsi ses politiques afin de réduire ses risques (programmes de formation, de gestion des talents) mais l'historique en la matière n'est pas très satisfaisant.

Accès aux produits et services : Très exposée à l'Amérique latine (45% de son PNB), la banque est positionnée pour profiter d'opportunités (mobile banking, circuits de distribution alternatifs). Et cible des niches : microfinance, prêts étudiants, assurance pour l'agriculture. La reprise de Banco Popular lui permet de se renforcer sur le segment des PME (11% des prêts totaux du groupe).

Protection des données personnelles : La banque est fortement exposée à l'enjeu en raison de la part de ses activités de banque de détail et de la localisation de ses activités en Europe et aux Etats-Unis (55% de son PNB) où les pressions réglementaires sont fortes. Elle a adopté une démarche assez proactive en la matière.

Qualité et sécurité du produit : Banco Santander est très exposé à cet enjeu de par son activité de banque de détail (>60 % des prêts) et de sa forte présence en Espagne, pays dans lequel le niveau d'endettement des particuliers est élevé. La banque développe de nombreux programmes de soutien aux clients en difficultés.

Enjeux RSE Banques



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

www.ofi-am.fr, rubrique « Produits », « Taux », onglet « Documentation ».

- * ISR : Investissement Socialement Responsable
- * ESG : Environnemental, Sociétal et de Gouvernance
- * TEE : Transition Energétique 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

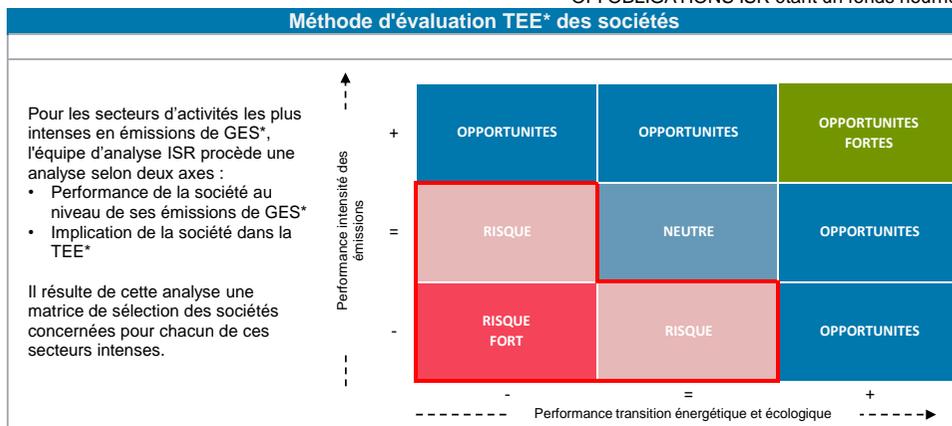
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 • S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris • Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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



OFI OBLIGATIONS ISR I

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2019

OFI OBLIGATIONS ISR étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître



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).

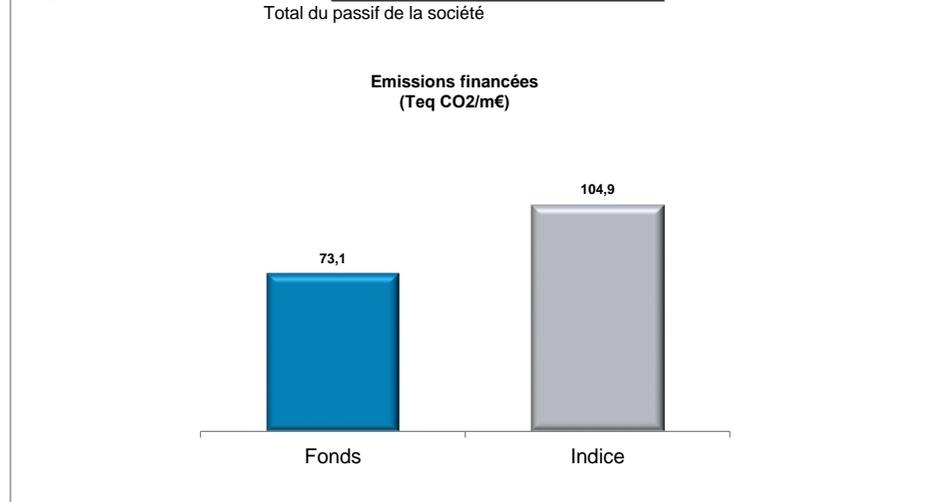
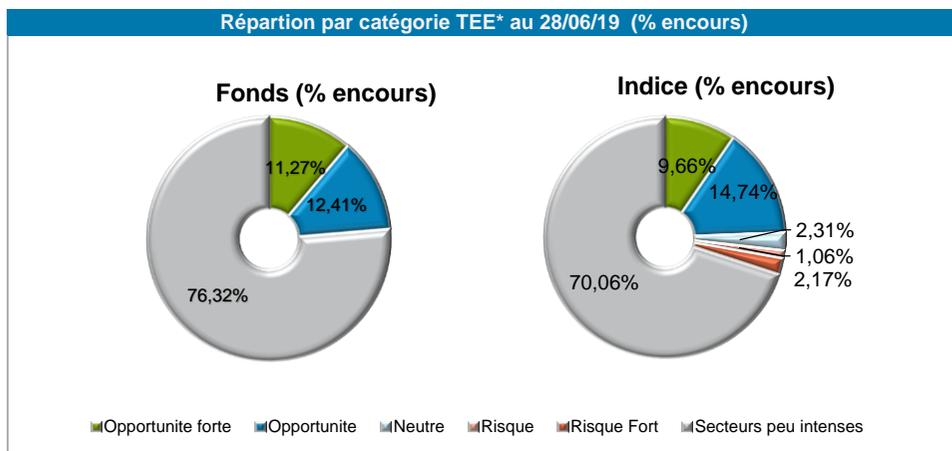
Elles concernent les émissions réalisées par les entreprises pour leur fonctionnement : émissions directes (ou Scope 1) et indirectes liées à la consommation d'énergie (ou Scope 2). Les autres émissions indirectes (Scope 3) sont prises en compte dans l'analyse des sociétés, mais ne sont pas incluses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

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.

Emissions financées au 28/06/19

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 :

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


* TEE : Transition Énergétique et Ecologique
* GES : Gaz à Effet de Serre

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