

# OFI RS EURO CONVERTIBLE BOND DEFENSIVE IC

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - mai 2019



OFI RS Euro Convertible Bond Defensive est un fonds de convertibles prudent sur la zone Euro. Avec une sensibilité actions comprise entre 10% à 30 %, le fonds bénéficie d'un fort effet parachute dans les périodes les plus difficiles tout en participant à la hausse des marchés actions. Son style de gestion et son positionnement atypique dans l'univers des Convertibles en font une alternative idéale à un placement obligataire long terme. Le fonds est uniquement investi sur la zone Euro et n'est pas soumis au risque de change.

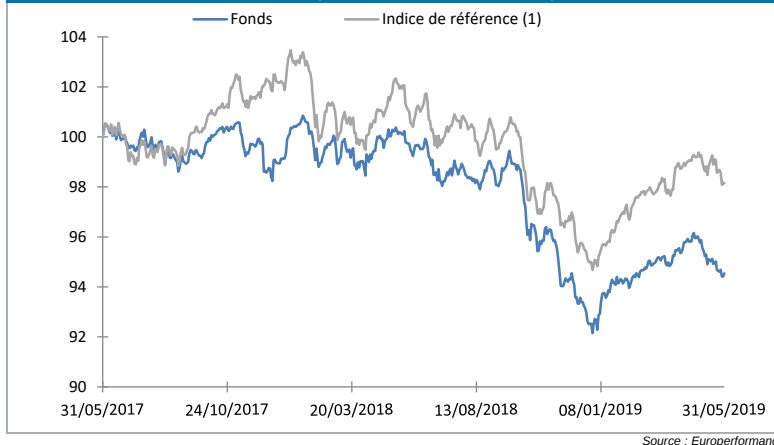
## Chiffres clés au 31/05/2019

|                                                   |        |
|---------------------------------------------------|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) :                   | 325,83 |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) :      | 55,04  |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 81,31  |
| Sensibilité Actions :                             | 12%    |
| Sensibilité Taux :                                | 1,89   |
| Taux de rendement courant :                       | 0,76%  |
| Nombre de lignes :                                | 48     |

## Caractéristiques du fonds

|                                       |                                                                                               |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Code ISIN :                           | FR0010014480                                                                                  |
| Ticker :                              | OIERCC FP Equity                                                                              |
| Classification AMF :                  | Fonds mixte                                                                                   |
| Classification Europerformance :      | Obligations Convertibles Euro                                                                 |
| Société de Gestion :                  | OFI ASSET MANAGEMENT                                                                          |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> :  | Thomson Reuters Eurozone Focus Convertibles Hedged EUR                                        |
| Principaux risques :                  | Risques de capital et performances<br>Risques de marché : actions, taux et crédit             |
| Gérant(s) :                           | Olivier RAVEY                                                                                 |
| Forme juridique :                     | FCP                                                                                           |
| Affectation du résultat :             | Capitalisation                                                                                |
| Devise :                              | EUR                                                                                           |
| Date de création :                    | 20/10/2003                                                                                    |
| Date de changement de gestion :       | 31/12/2007                                                                                    |
| Horizon de placement :                | Supérieur à 2 ans                                                                             |
| Valorisation :                        | Quotidienne                                                                                   |
| Limite de souscriptions :             | J à 12h                                                                                       |
| Limite de rachats :                   | J à 12h                                                                                       |
| Règlement :                           | J + 2                                                                                         |
| Commission de souscription Max/Réel : | 4%/Néant                                                                                      |
| Commission de rachat Max/Réel :       | 1%/Néant                                                                                      |
| Commission de surperformance :        | 15% au-delà de l'indice de référence : Thomson Reuters Eurozone Focus Convertibles Hedged EUR |
| Frais courants :                      | 0,81%                                                                                         |
| Dépositaire :                         | CACEIS                                                                                        |
| Valorisateur :                        | CACEIS FUND ADMINISTRATION                                                                    |

## Evolution de la performance sur 2 ans glissants



Source : Europerformance

## Profil de risque

Niveau :



## Performance sur le mois



Source : Europerformance

## Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

## Performances & Volatilités

|                                           | 5 ans glissants |        | 2 ans glissants |        | 1 an glissant |        | Année 2019 |        | 6 mois | 3 mois |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
|                                           | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.         | Volat. | Perf.      | Volat. | Perf.  | Perf.  |
| OFI RS EURO CONVERTIBLE BOND DEFENSIVE IC | 0,25%           | 4,01%  | -5,46%          | 3,63%  | -4,73%        | 3,80%  | 1,96%      | 2,62%  | 0,25%  | -0,20% |
| Indice de référence <sup>(1)</sup>        | 8,24%           | 4,53%  | -1,86%          | 4,48%  | -2,25%        | 4,46%  | 3,21%      | 3,25%  | 1,53%  | 0,35%  |

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

|      | Jan.   | Fév.   | Mars   | Avr.   | Mai    | Juin   | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Année  | Indice |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2014 | 0,48%  | 1,89%  | 0,10%  | -0,69% | 1,03%  | -1,37% | -0,13%  | -0,39% | -1,13% | -1,20% | -0,30% | -0,65% | -2,39% | 4,90%  |
| 2015 | 1,14%  | 1,11%  | -0,48% | 0,78%  | -0,30% | -1,66% | 2,03%   | -1,44% | -1,14% | 2,16%  | 0,31%  | -1,99% | 0,41%  | 1,43%  |
| 2016 | -2,17% | -1,84% | 4,27%  | 0,68%  | 1,33%  | -0,45% | 2,53%   | 0,49%  | 0,46%  | -0,83% | -1,10% | 2,63%  | 5,94%  | 2,67%  |
| 2017 | -0,20% | 0,75%  | 1,46%  | 1,33%  | 1,55%  | -0,46% | -0,10%  | -0,32% | 0,67%  | 0,53%  | -0,38% | -0,79% | 4,09%  | 6,99%  |
| 2018 | 1,07%  | -0,24% | -0,95% | 0,93%  | -0,71% | -0,53% | -0,23%  | 0,27%  | -0,08% | -2,38% | -2,10% | -1,67% | -6,48% | -6,89% |
| 2019 | 1,66%  | 0,49%  | 0,26%  | 1,01%  | -1,45% |        |         |        |        |        |        |        | 1,96%  | 3,21%  |

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Indice composite 20% Euro Stoxx + 80% FTSE 3-5 ans, puis 20% Euro Stoxx 50 + 80% JP Morgan Credit Index BBB 3-5 ans depuis le 31/12/2007, et Exane Eurozone Convertible Bond Index depuis le 01/04/2016 puis Thomson Reuters Eurozone Focus Convertibles Hedged EUR depuis le 01/02/2018

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. 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. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. 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 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](http://www.ofi-am.fr)

@ConvertOFI

# OFI RS EURO CONVERTIBLE BOND DEFENSIVE IC

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - mai 2019

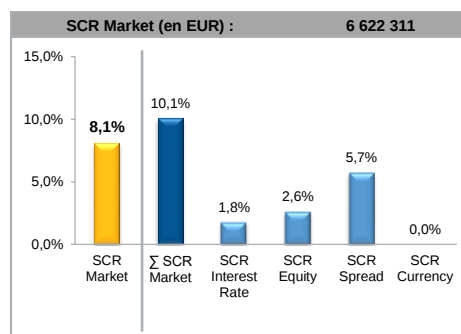


## 10 Principales Obligations Convertibles

| Libellé                             | Poids         |
|-------------------------------------|---------------|
| INGENICO 0 2022_06                  | 4,68%         |
| EVONIK IND/RAG-STIFTUNG 0 2023_03   | 3,95%         |
| DASSAULT AVIATION/AIRBUS 0 2021_06  | 3,91%         |
| COVESTRO/BAYER 0.050 2020_06        | 3,79%         |
| KERING/ARCHER OBLIGATIONS 0 2023_03 | 3,75%         |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 0 2021_03      | 3,67%         |
| TELEFONICA 0 2021_03                | 3,66%         |
| CECONOMY/HANIEL FIN 0 2020_05       | 3,66%         |
| KPN/AMERICA MOVIL 0 2020_05         | 3,66%         |
| SUEZ 0 2020_02                      | 3,61%         |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>38,33%</b> |

Source : OFI AM

## Solvency Capital Requirement



\*Données au 29/03/2019

Source : OFI AM

## Informations SCR

La somme des SCR représente le cumul des risques sous-jacents et ne prend pas en compte l'effet de diversification.

Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques (cf. matrice de corrélation issue du Règlement Délégué n°2015/35).



## Principaux mouvements du mois

| Achats                  |           |         |
|-------------------------|-----------|---------|
| Libellé                 | Poids M-1 | Poids M |
| BIOCARTIS 4.000 2024_05 | Achat     | 1,26%   |
| GN STORE NORD 0 2024_05 | Achat     | 1,01%   |

Source : OFI AM

| Ventes                           |           |         |
|----------------------------------|-----------|---------|
| Libellé                          | Poids M-1 | Poids M |
| GN STORE NORD 0 2022_05          | 2,79%     | Vente   |
| SACYR VALLEHERMOSO 4.000 2019_05 | 2,08%     | Vente   |

Source : OFI AM

## Indicateurs Statistiques

| Bêta | Alpha | Tracking Error | Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup> | Ratio d'Information | Fréquence de gain | Perte max. |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 0,76 | -0,06 | 2,02%          | -1,24                          | -1,25               | 50,00%            | -7,34%     |

Source : Europerformance

(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. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. 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. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. 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 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](http://www.ofi-am.fr)

@ConvertOFI

Olivier RAVEY - Gérant(s)

Aux États-Unis, le conflit commercial entre les États-Unis et la Chine s'est envenimé le mois dernier. Washington a relevé de 10 % à 25 % les droits de douane applicables à 200 milliards USD d'importations depuis la Chine. Après les représailles annoncées par Pékin (augmentation des taxes sur 60 milliards USD d'importations américaines à partir du 1er juin), le Bureau du représentant américain au commerce a prévu une audience en juin avec la menace d'imposer des droits de douane de 25 % sur 300 milliards USD supplémentaires de marchandises importées. Les États-Unis ont également mis Huawei sous embargo, interdisant au géant chinois des télécommunications de s'approvisionner en technologies auprès d'entreprises américaines sans une autorisation gouvernementale. De son côté, la Fed a procédé à une réduction technique de ses taux pour ramener la fourchette d'objectif des Fed Funds entre 2,25 % et 2,30 % après que ceux-ci ont récemment évolué à la hausse jusqu'à 2,45 %. Pour autant, la Fed ne juge pas nécessaire d'ajuster sa politique monétaire, mais son Président Jérôme Powell a signalé qu'une inflation constamment inférieure à l'objectif pourrait provoquer une réaction.

Sur le front macroéconomique, les créations d'emplois hors secteur agricole ont à nouveau progressé (+263 000 en avril après +196 000 en mars). Le taux de chômage est tombé à 3,6 % (vs 3,8 %) et le salaire horaire moyen a légèrement accéléré par rapport au mois dernier (0,2 % vs 0,1 %).

En Europe, les Verts et les libéraux-centristes de la ALDE, favorables à l'intégration, ont obtenu des scores honorables aux législatives européennes et remporté près d'un quart des voix. Le Parti populaire européen (PPE) reste le groupe le plus représenté, suivi des Socialistes et Démocrates (S&D) et des libéraux (ALDE). Au niveau des pays, en Italie, le mouvement Cinq Étoiles a perdu beaucoup de voix à l'inverse de la Ligue (17 % vs 34 %) et en Allemagne, les deux partis de la coalition, SPD et CDU/CSU ont connu des difficultés. En France, l'extrême-droite de Marine Le Pen remporte le scrutin, mais elle est talonnée par la formation d'Emmanuel Macron. Au Royaume-Uni, Theresa May a annoncé qu'elle quitterait ses fonctions de Première ministre le 7 juin.

Enfin, l'économie japonaise a continué d'enregistrer une croissance positive au 1er trimestre 2019 (+0,5 % t/t). Cette hausse est cependant due à des raisons techniques, à savoir un recul sensible des importations réelles.

Dans ce contexte, les marchés actions repartent violemment en arrière : l'EuroStoxx 50 lâche 6,7%, tout comme le S&P 500 qui abandonne 6,6%. Les taux 10 ans allemands replongent en territoire négatif à -0,20% (-21bps), le mouvement étant même plus violent outre-Atlantique : -38bps à 2,12%. Du coup, les banques reperdent plus que le gain du mois dernier (-14%) pour revenir tout juste à l'équilibre depuis le début de l'année. Les spreads de crédit se tendent que ce soit sur le Main (+13bps à 71) ou sur le Cross-Over 5Y (+60bps à 308). Dans ce contexte, l'indice Thomson Reuters Focus Eurozone Hedged perd 1,24%, OFI RS Euro Convertible Bond Defensives reculant de 1,45%.

Le marché primaire européen s'est légèrement repris ce mois-ci avec 1,4Md€ d'émissions : Biocartis 4% 2024 (150M€ - Belgique - Santé), Orpéa 0,375% 2027 (500M€ - France - Santé), Siemens / JPMorgan 0% 2022 (400M€ - Allemagne - Biens et Services Industriels). Le montant émis depuis le début de l'année (3,2Md€) reste toutefois très en retrait par rapport à celui de fin mai 2018 (50%).

Parmi les contributions négatives, nous notons UbiSoft (-30bps; -12%) les résultats du Q4 étant inférieurs aux prévisions et les perspectives étant jugées décevantes, Airbus en Dassault Aviation (-26bps; -6,2%), Kering (-21bps; -5,2%) qui paiera 1,25 milliard d'euros aux autorités italiennes pour cause de travail au noir, Deutsche Post (-20bps; -11%) toujours très sensible à des craintes de ralentissement mondial malgré des prévisions confirmées, ou encore MTU (-14bps; -6%). Parmi les contributions positives, nous retrouvons essentiellement la couverture EuroStoxx 50 (+60bps), puis Rémy Cointreau (+5bps; +1,6%), Ingénico (+5bps; +1%), et Biocartis (+4bps; +3,6%) récemment acquis au primaire.

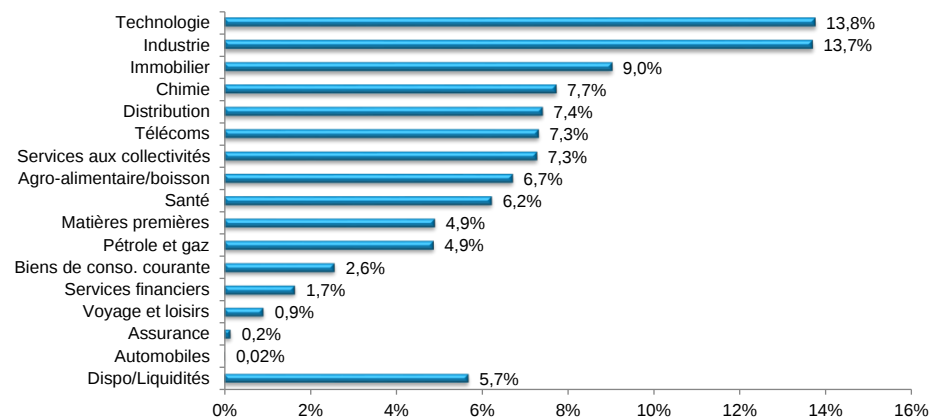
Concernant les mouvements, nous participons aux émissions primaires Biocartis 4% 2024 et GN Store 0% 2024 (tout en apportant à l'offre la souche 2022), et obtenons le remboursement de Sacyr 4% 2019.

# OFI RS EURO CONVERTIBLE BOND DEFENSIVE IC

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - mai 2019

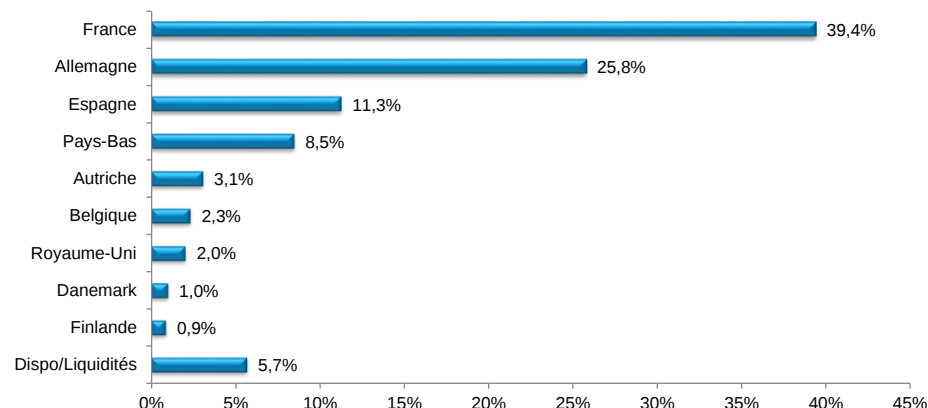


Répartition sectorielle <sup>(3)</sup> (part investie)



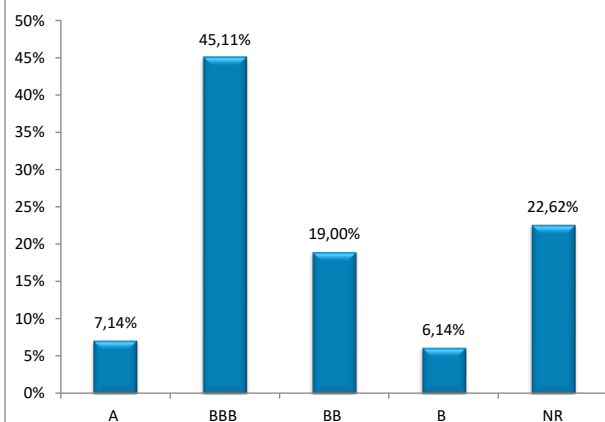
Source : OFI AM

Répartition géographique (part investie)



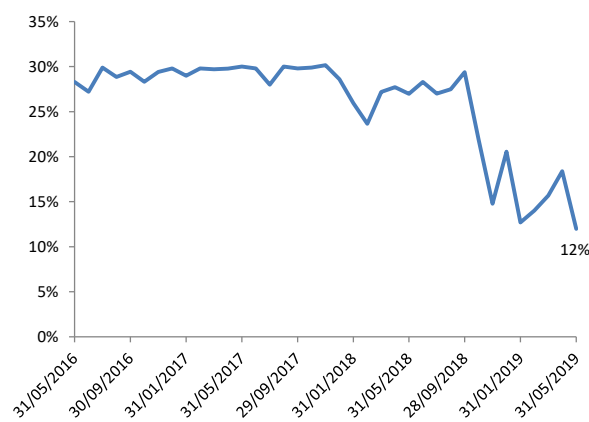
Source : OFI AM

Répartition par rating (part investie)



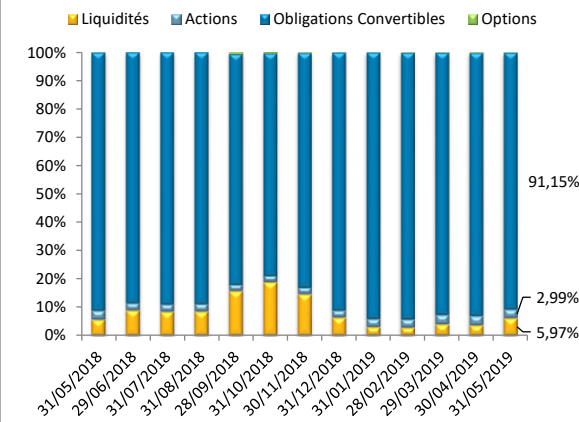
Source : OFI AM

Evolution de la sensibilité actions sur 3 ans glissants (pas mensuel)



Source : OFI AM

Répartition par classe d'actifs sur 1 an glissant (pas mensuel)



Source : OFI AM

(3) Classification ICB (niveau 2)

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. 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. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. 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 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](http://www.ofi-am.fr)

@ConvertOFI

# OFI RS EURO CONVERTIBLE BOND DEFENSIVE IC

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - mai 2019

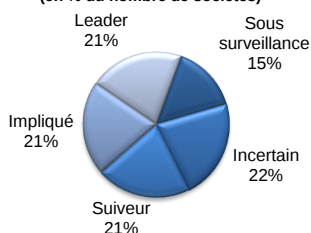


## Processus de sélection ISR

Dans le cadre de ses objectifs de gestion, le fonds intègre les résultats de l'analyse ISR à trois niveaux :  
Sont exclus de l'univers d'investissement au minimum 15 % des sociétés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR "Sous surveillance").  
- Les émetteurs de la catégorie « Sous surveillance » qui sont en portefeuille soit car ils étaient déjà détenus lors de l'intégration du processus ISR, soit suite à une dégradation de leur notation ISR, font l'objet d'une action d'engagement, afin d'inciter ces derniers à améliorer leurs pratiques de RSE. Les modalités sont décrites dans le « Code de Transparence » disponible sur le site [www.ofi-am.fr](http://www.ofi-am.fr)  
La pondération maximale par un émetteur dépend de sa catégorie ISR :

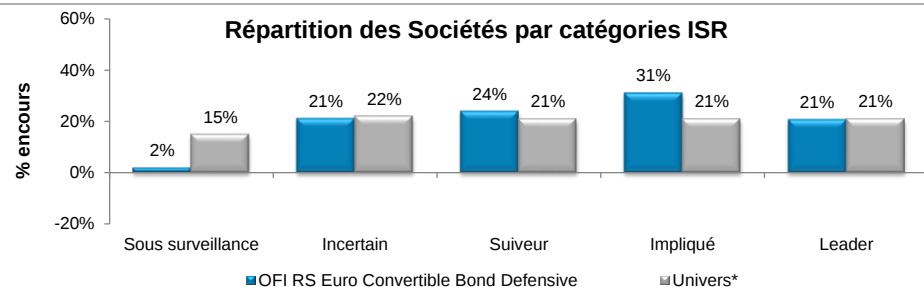
| Sous surveillance | Incertain + Sous surveillance | Suiveur + Incertain + Sous surveillance |
|-------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|
| 10 % maximum      | 25 % maximum                  | 50 % maximum                            |

### Catégories ISR de l'Univers\* (en % du nombre de sociétés)



## Evaluation ISR du fonds

### Répartition des Sociétés par catégories ISR



## Processus d'évaluation ISR des sociétés

L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

Les résultats de l'analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de la société au sein de chaque super secteur ICB.

En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque société, au niveau de son supersecteur ICB :

**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

**Incertain** : enjeux ESG faiblement gérés

**Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

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

Catégorie ISR : Leader

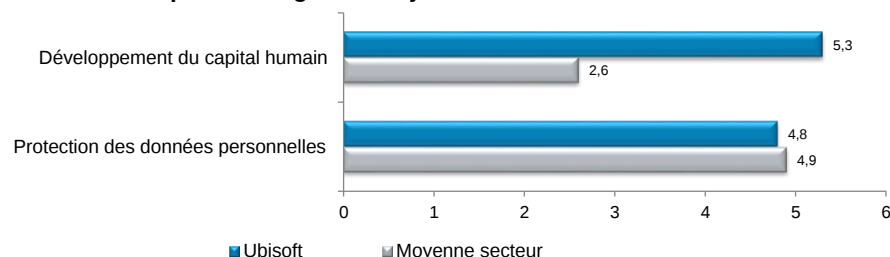
**Ubisoft** se démarque par une excellente gestion de son capital humain. Le groupe a développé une culture d'entreprise favorisant la rétention des talents. Le groupe se conforme aux différentes réglementations de protection des données (RGPD) et cherche à renforcer la sécurité de ses systèmes d'information. Les structures de gouvernance sont correctes dans l'ensemble, même si elles présentent toutefois quelques lacunes (inégalité des droits de vote, cumul des fonctions de Président du Conseil et de Directeur Général...). Pas de controverses identifiées.

**Développement du capital humain** : Ubisoft doit réussir à attirer et retenir des employés hautement qualifiés comme les développeurs dans un secteur très compétitif. Le groupe est donc très exposé à cet enjeu. Il réussit cependant à mettre en place des initiatives robustes de formation, d'actionnariat salarié, un suivi régulier de la satisfaction de ses employés, ainsi qu'une approche collaborative entre les équipes.

**Protection des données personnelles** : En tant que développeur de logiciels, l'exposition du groupe à l'enjeu est forte. Ubisoft réalise des audits réguliers internes et externes de ses systèmes de sécurité de l'information et dispose d'une équipe dédiée à la surveillance et à la prévention du vol potentiel de données. Des formations sont dispensées aux collaborateurs, même si le périmètre reste flou.

## Enjeux RSE

### Secteur Conception de logiciels de jeux et de loisirs



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 », « Actions », onglet « Documentation ».

\* L'univers analysé est composé d'environ 2600 émetteurs (entreprises du MSCI World, du Stoxx Europe 600, ainsi que d'émetteurs obligataires privés non cotés et des Etats Européens).

\*\* RSE : Responsabilité Sociale des Entreprises

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. 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. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. 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 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](http://www.ofi-am.fr)

@ConvertOFI