

# OFI RS Euro Investment Grade Climate Change



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 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.



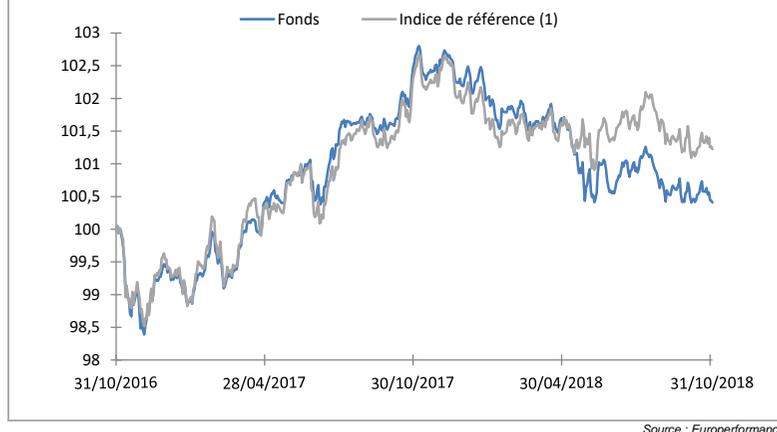
## Chiffres clés au 31/10/2018

Valeur Liquidative part IC (en euros) :	5 990,24
Valeur Liquidative part I (en euros) :	10 678,35
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	25,82
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	18,37
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	69,69
Nombre d'émetteurs :	90
Taux d'investissement :	95,8%

## 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 (1) :	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



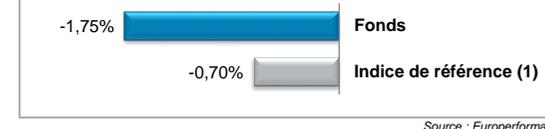
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année

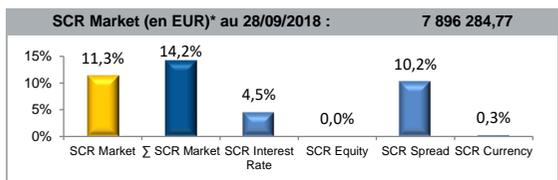


## Performances & Volatilités

	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	38,27%	2,56%	10,27%	1,83%	5,50%	2,03%	-2,09%	1,42%	-1,75%	1,44%	-1,27%	-0,53%
Indice de référence (1)	38,44%	2,56%	12,06%	1,93%	5,80%	2,05%	-1,13%	1,44%	-0,70%	1,40%	-0,40%	-0,41%

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%	0,35%	-0,21%	-0,18%	-0,14%			-1,75%	-0,70%

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 - octobre 2018

## 10 Principales Lignes (hors OPCVM et trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
BANCO SANTANDER 1.375 2022_02	1,46%	Espagne	1,375%	09/02/2022	A-
GOLDMAN SACHS 1.375 2024_05	1,45%	Etats-Unis	1,375%	15/05/2024	BBB+
CHRISTIAN DIOR 0.750 2021_06	1,45%	France	0,750%	24/06/2021	A-
LLOYDS BANK 6.500 2020_03	1,45%	Royaume-Uni	6,500%	24/03/2020	BBB+
INTESA SANPAOLO 1.125 2020_01	1,44%	Italie	1,125%	14/01/2020	BBB+
BUREAU VERITAS 1.250 2023_09	1,44%	France	1,250%	07/09/2023	BBB+
REPSOL FIN 3.625 2021_10	1,42%	Espagne	3,625%	07/10/2021	BBB
EASYJET 1.750 2023_02	1,41%	Royaume-Uni	1,750%	09/02/2023	BBB+
AKZO NOBEL FIN 2.625 2022_07	1,41%	Pays-Bas	2,625%	27/07/2022	BBB+
CAP GEMINI 2.500 2023_07	1,40%	France	2,500%	01/07/2023	BBB+
<b>TOTAL</b>	<b>14,33%</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.
0,65%	-1,25	-1,58	45,10%	-2,23%

Source OFI AM

## Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
7,66 ans	95,48	BBB+	1,46%	4,00	4,94

Source OFI AM

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
AMPHENOL TECH HLDS GMBH 2.000 2028_10	Achat	0,58%	DAIMLER FIN 0.875 2024_04	0,86%	Vente
EDP FINANCE 1.875 2025_10	Achat	0,57%	HOLDING INFRAS 0.625 2023_03	0,42%	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](mailto:contact@ofi-am.fr)

## Commentaire de gestion

Ce mois d'octobre a été marqué par un important retour de l'aversion au risque. L'accumulation des incertitudes et la publication de nombreux résultats d'entreprise décevants ont eu raison des investisseurs qui ont délaissé les actifs risqués. La volatilité sur le spread Italie-Allemagne est restée importante et a été un important driver de la direction des marchés de crédit.

Du côté des banques centrales, la BCE maintient son calendrier de sortie de sa politique accommodante et sa balance de risque à équilibrée tandis que les minutes de la FED ont été perçues légèrement plus hawkish qu'attendues.

Le marché IG EUR perd 0,15% sur le mois portant la performance annuelle à -0,70%. Les compartiments high bêtas ont le plus souffert puisque les performances mensuelles s'élèvent à -0,39% pour les BBBs, -0,88% pour les hybrides corporate et -0,49% pour les subordonnées financières.

Les spreads de crédit s'écartent de 6bps au cours du mois pour finir sur un plus haut de près de 2 ans à 76bps. Le rendement actuariel du marché IG EUR termine le mois quasi inchangé à 1,11% avec des taux en baisse qui compensent l'écartement des spreads.

Le marché primaire a été peu actif ce mois-ci (4/5 Milliards € par semaine) avec la publication des résultats et la volatilité sur les marchés.

Au mois d'octobre, le fonds OFI RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE affiche une performance de -0,14% contre -0,16% pour son indice de référence. Sur 2018, le fonds réalise -1,75% contre -0,70% pour son indice.

La sensibilité taux du fonds s'élève à 4 contre 4,94 pour l'indice. Elle a été abaissée au cours du mois suite à la mise en place d'une position vendeuse sur le contrat Bund (lorsque le taux 10 ans Allemand s'élevait à 0,48%) pour une contribution négative de 60bps à la sensibilité taux. La sensibilité crédit du portefeuille est légèrement inférieure à celle de l'indice (respectivement 5 et 5,20).

Le bêta crédit du fonds diminue légèrement à 1,05 avec une sur pondération sur les BBB (+14,5%), les subordonnées financières (+5,2%) et les hybrides corporate (+1,7%).

Le rendement du fonds (hors dérivés) ressort actuellement à 1,49%.

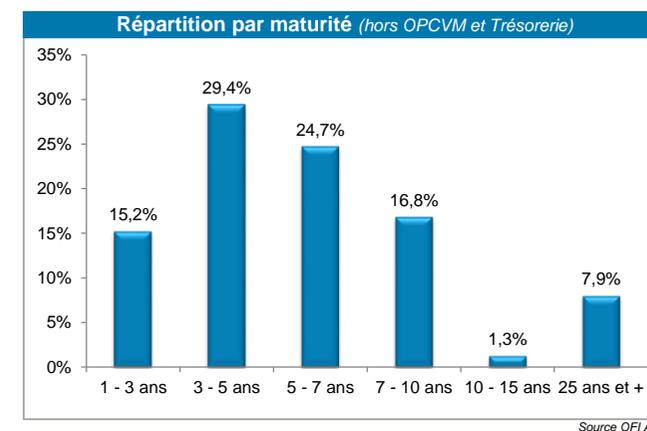
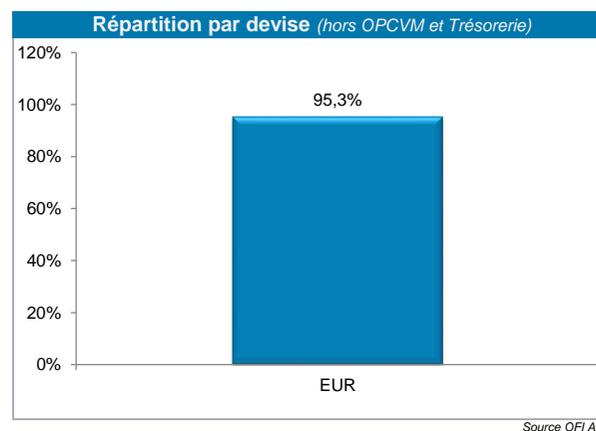
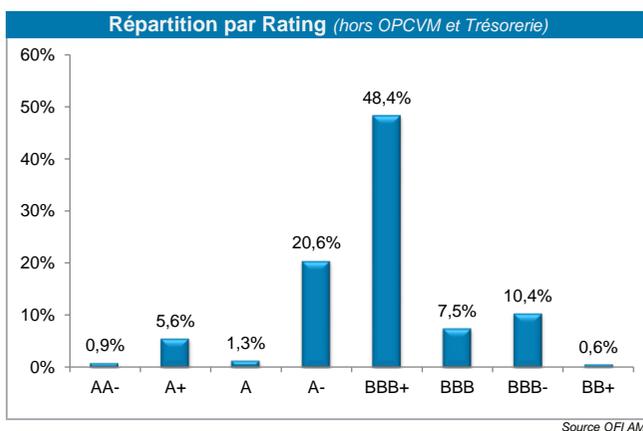
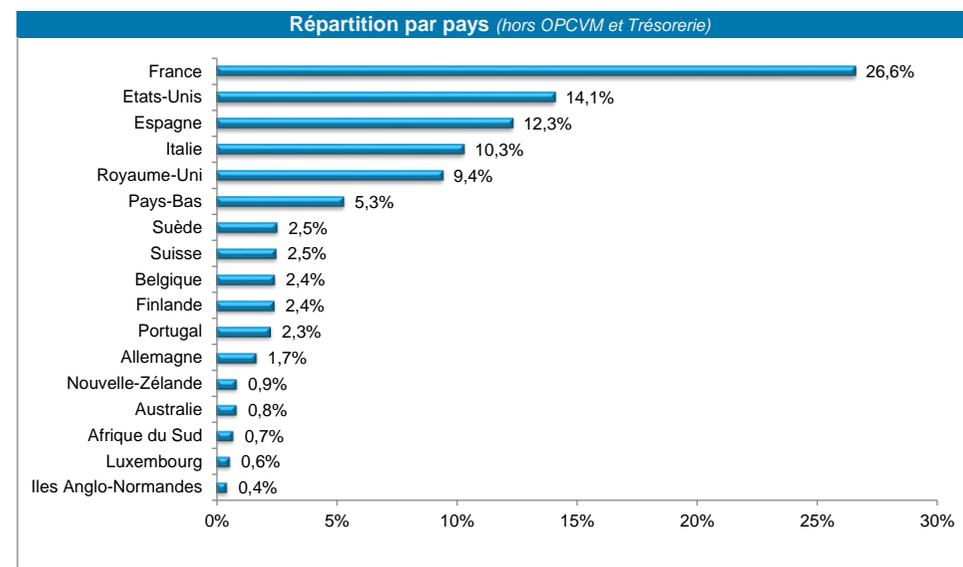
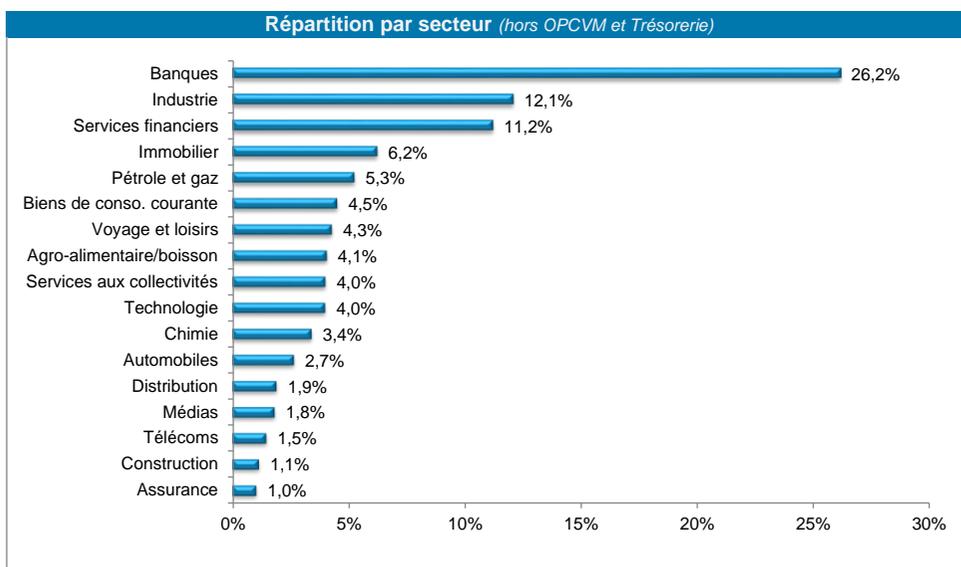
Notre position vendeuse sur le Bund coûte 6bps sur le mois. Les positions Nordea Perp et Mediobanca nous font perdre 3bps chacune.

Nous avons participé aux primaires Amphénol 2028 et Atos 2022 (comptabilisé au mois de novembre). A noter la sortie de la ligne Holding Infrass 2023 suite à sa dégradation en catégorie ISR « Sous Surveillance ».

Yannick LOPEZ - Emmanuelle SERHROUCHNI - Gérant(s)

# OFI RS Euro Investment Grade Climate Change

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 2018



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 - octobre 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\* :

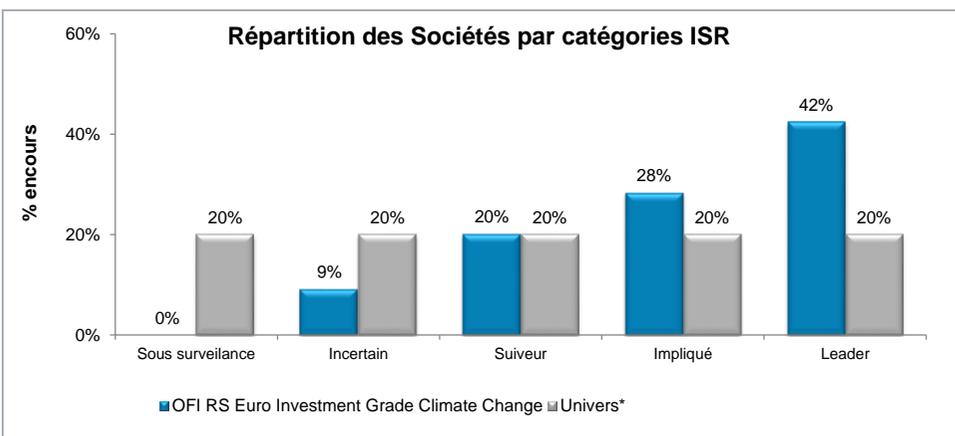
- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

## 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 31/10/18



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

Catégorie ISR : Leader

La démarche Développement Durable de **Schneider Electric** est ancienne, antérieure à 2000 sur certains enjeux (relations sociales, santé sécurité, formation). Au cours des dernières années, celle-ci a changé de dimension et intègre dorénavant le développement de solutions contribuant aux défis énergétiques. Le groupe est une référence ESG, son succès se joue dans les "technologies vertes" représentant 55% de son CA, la gestion des autres enjeux est automatiquement intégrée. En 2018, le baromètre "Planète et Société", créé en 2005, est devenu le Schneider Sustainability Impact, véritable plan de transformation et outil de pilotage du DD dont les résultats sont les résultats extra-financiers du groupe et dont la note entre dans la rémunération variable des principaux managers et dans la prime d'intéressement des entités françaises. A noter des insuffisances en matière de gouvernance et une controverse récente portant sur des soupçons d'entente avec d'autres acteurs français sur le marché du matériel électrique.

**Opportunités dans les technologies vertes** : Grâce à des efforts en matière de R&D (entre 4,5 et 5% du CA, très supérieur à la moyenne du secteur de 3,4%), l'offre du groupe répond de mieux en mieux aux besoins d'efficacité énergétique de ses clients (mesure et optimisation des consommations, contrôle des niveaux de performance).

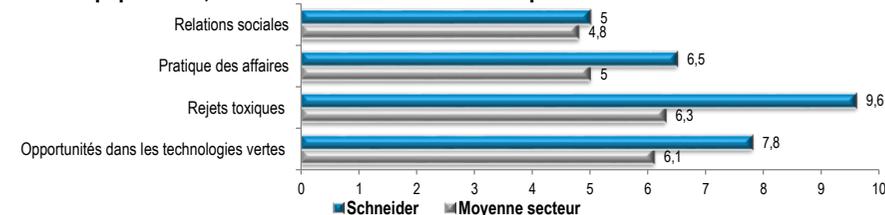
**Rejets toxiques** : L'exposition du groupe à cet enjeu est modérée, le groupe ayant essentiellement une activité d'assemblage. Le périmètre de certification ISO 14001 a été étendu à l'ensemble de ses sites industriels, logistiques et aussi tertiaires, couvrant ainsi environ 60% des collaborateurs.

**Pratique des affaires** : L'exposition du groupe à cet enjeu est modérée. Toutefois, sa présence dans les pays émergents est un facteur de risque, d'où l'importance d'une politique de prévention (Programme R&ED : Responsibility & Ethics Dynamics) qui concerne l'ensemble de son périmètre ainsi que ses fournisseurs. Plusieurs modes de contrôle permettent de s'assurer de son application. A noter toutefois une controverse récente : Schneider, aux côtés de 3 autres acteurs de matériel électrique, est soupçonné "d'entente illicite, de faux et usage de faux, d'abus de confiance, d'abus de biens sociaux, de blanchiment de fraude fiscale, de corruption d'agents privés et de corruption d'agents publics". Le risque d'amende pourrait être élevé si ces soupçons étaient avérés.

**Relations sociales** : Implanté en Europe où la législation est contraignante, le groupe est exposé à cet enjeu. Les conditions d'emploi de Schneider sont les meilleures du secteur, avec des outils de motivation et de fidélisation. Elles sont complétées par un projet formation. 84% des 142 000 salariés sont couverts par des accords collectifs.

## Enjeux RSE

### Secteur Equipements, matériels et instruments électriques



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 Energétique et écologique

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

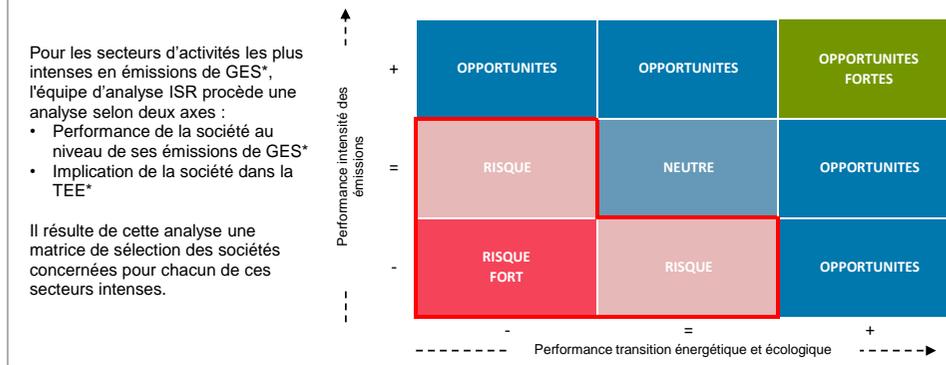
*Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font 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](mailto:contact@ofi-am.fr)

# OFI RS Euro Investment Grade Climate Change

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 2018

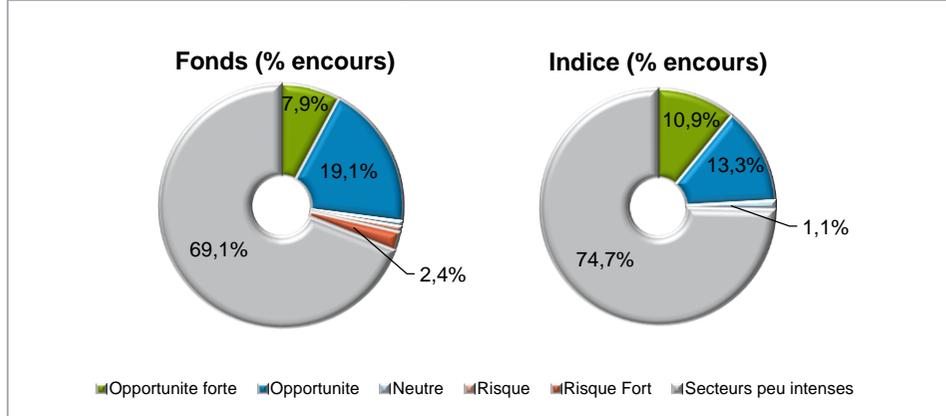
## Méthode d'évaluation TEE\* des sociétés



## 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 31/10/18 (% 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).

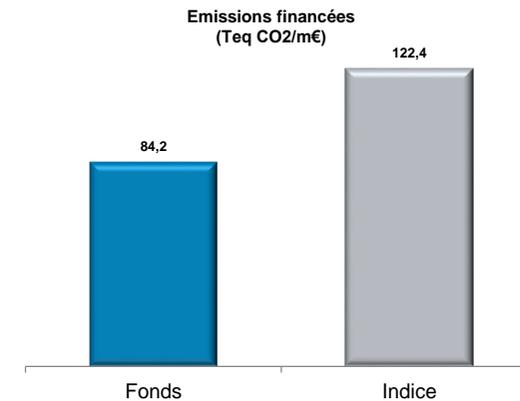
Ces émissions sont publiées par les entreprises, dans la plupart des cas dans le cadre du Carbone Disclosure Project (CDP).

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 31/10/18

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 :

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



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](mailto:contact@ofi-am.fr)