

OFI RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND



Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Octobre 2019

OFI RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND est une SICAV d'Obligations convertibles zone Europe. Investi en obligations convertibles européennes, le fonds permet de bénéficier de la convexité des obligations convertibles et d'un stock-picking pertinent : recherche des leaders européens de demain et participation au financement de leur projet via les obligations convertibles.

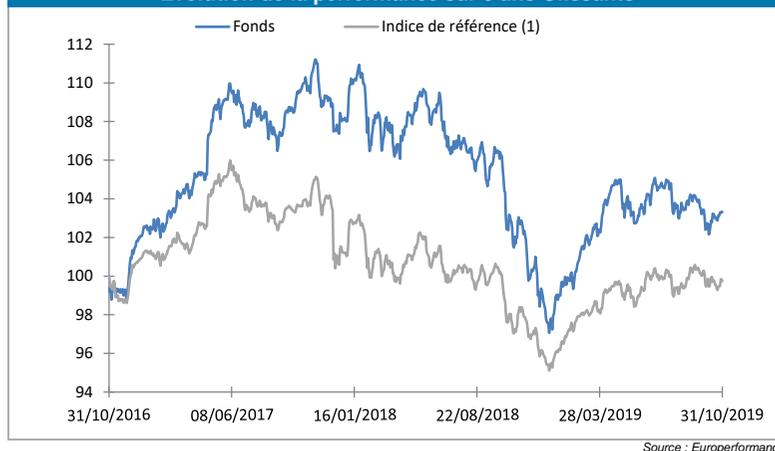
Chiffres clés au 31/10/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	76,70
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	100,07
Actif net Total Parts (en millions d'euros) :	190,25
Sensibilité Actions :	24%
Sensibilité Taux :	2,33
Taux de rendement courant :	1,10%
Nombre de lignes :	72

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000011074
Ticker :	OFIMACC FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Société de Gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Classification Europerformance :	Obligations Convertibles Européennes
Indice de référence (1) :	Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertibles Bond Index
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : actions, taux, crédit Risque de change
Gérant(s) :	Nancy SCRIBOT BLANCHET
Forme juridique :	SICAV
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 3 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 le Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index
Frais courants :	1,05%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

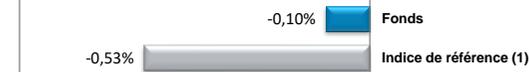
Evolution de la performance sur 3 ans Glissants



Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	11,61%	6,03%	3,31%	5,49%	0,46%	4,75%	5,63%	4,21%	-1,59%	-1,29%
Indice de référence (1)	-0,64%	5,74%	-0,25%	4,44%	1,79%	3,19%	4,46%	2,93%	0,00%	-0,29%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	-0,41%	2,96%	-0,35%	0,57%	1,11%	-1,45%	-1,42%	0,00%	-1,51%	-1,58%	1,47%	0,98%	0,26%	4,70%
2015	2,51%	2,48%	0,22%	0,61%	-0,16%	-2,18%	2,36%	-2,55%	-1,47%	3,41%	0,57%	-1,67%	3,98%	1,97%
2016	-3,55%	-1,95%	2,67%	0,91%	1,48%	-1,83%	3,32%	0,43%	0,67%	-0,55%	-0,70%	2,97%	3,69%	-1,34%
2017	-0,25%	1,64%	1,60%	2,07%	1,52%	-1,33%	0,35%	-0,77%	1,71%	1,58%	-1,43%	-1,09%	5,63%	-0,03%
2018	1,81%	-1,65%	-1,22%	1,58%	-0,62%	-0,57%	-0,39%	-0,42%	-0,25%	-3,05%	-2,31%	-2,65%	-9,44%	-5,48%
2019	2,04%	1,67%	1,14%	2,30%	-2,13%	1,61%	0,25%	-0,73%	-0,45%	-0,10%			5,63%	4,46%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Indice composite 50% Euro Stoxx + 50% FTSE 3-5 ans, puis 60% JPM Credit Index BBB 3-5 ans + 40% Stoxx Europe 50 depuis le 31/12/2007, et Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertibles Bond Index depuis le 01/04/2016

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

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 EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Octobre 2019

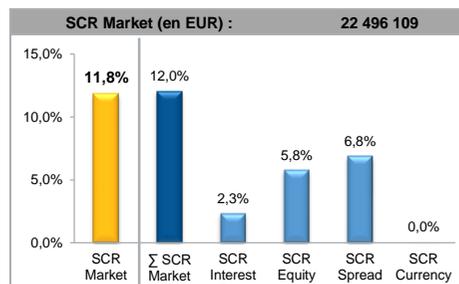


10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
SIEMENS/JP MORGAN CHASE 0 2022_05	3,40%
STMICROELECTRONICS 0.250 2024_07	3,12%
QIAGEN 1.000 2024_11	2,78%
SIKA 0.150 2025_06	2,78%
EDENRED 0 2024_09	2,48%
VALEO 0 2021_06	2,22%
KERING/ARCHER OBLIGATIONS 0 2023_03	2,19%
SYMRISE 0.238 2024_06	2,19%
DEUTSCHE POST 0.050 2025_06	2,17%
COVESTRO/BAYER 0.050 2020_06	2,15%
TOTAL	25,49%

Source : OFI AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 30/09/2019

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

La saga du Brexit s'est poursuivie en octobre avec une nouvelle version de l'accord de retrait, n'empêchant toutefois pas un délai de trois mois supplémentaires pour la ratification. Le Royaume-Uni restera donc dans l'UE jusqu'au 31 janvier 2020 avec des élections générales pour le 12 décembre. Des promesses d'accord sont toujours sur la table concernant les USA et la Chine, mais la signature tarde à venir... Les premiers chiffres de croissance du PIB pour le Q3 indiquent une croissance stable aux Etats-Unis, en France, en Italie et dans la zone Euro. En Chine, celle-ci a continué de ralentir, à 6% pour le Q3, le secteur manufacturier pesant particulièrement. Quant aux Banques Centrales, la Fed a réduit ses taux directeurs de 25bps, la BCE (dernier meeting de Mario Draghi) et la BoJ maintenant le statu quo. Enfin, le Japon a relevé son taux de TVA de 8% à 10% le 1er octobre, comme attendu.

Dans ce contexte, les marchés actions européens poursuivent sur leur lancée et finissent le mois en hausse: +1,1% pour l'EuroStoxx 50, +3,5% pour le Dax, le S&P 500 progressant lui aussi de 2%. Coté crédit, le X-Over 5Y se tend légèrement de 7bps à 239bps, les taux 10 ans allemands « progressant » de 16bps mais toujours en territoire négatif à -0,41%. Concernant les devises, l'Euro s'affaiblit face au GBP (-2,8%) sur report du Brexit, et se renforce face à l'USD (+2,3%) et au CHF (+1,1%). Dans cet environnement, malgré des marchés actions en hausse, les obligations convertibles européennes peinent à performer, les valorisations souffrant ce mois-ci, l'indice Thomson Reuters Europe Focus Hgd (€) glissant de 0,53% sur le mois, OFI RS European Convertible Bond baissant de 0,10%.

Après un mois de septembre exceptionnel, le marché primaire européen ralentit logiquement avec la période de publications de résultats. Nous n'assistons donc qu'à 700M€ d'émissions en octobre, avec Neoen 1,875% 2024 (200M€ - France - Utilities), nouvel entrant sur la classe d'actifs, et Atos échangeable en Worldline 0% 2024 (500M€ - France - Biens et Services Industriels) qui réduit ainsi sa participation au capital de Worldline en lançant conjointement un placement actions de 1,2bn€. Ainsi le montant émis depuis le début de l'année s'élève à 11,4Mds€, montant dorénavant supérieur à celui de l'année 2018.

Concernant les performances, les contributions négatives proviennent d'Ubisoft (-34bps au global sur Convertibles et actions) après un profit warning en lien avec des difficultés sur le lancement de deux nouveaux jeux, Qiagen 2024 (-22bps; -7,4%) suite à une publication décevante et la démission surprise de son CEO, Genfit 2022 (-15bps; -9,2%) son principal concurrent publiant des résultats de phase de test décevants, Worldline 2026 (-7bps; -3,9%). Parmi les performances positives, les meilleures contributions proviennent de STM (+30bps au global sur Convertibles et actions) grâce à une bonne publication trimestrielle, Kering 2023 (+10bps; +4,7%) dont le chiffre d'affaires progresse de 11,6% vs +10% attendu, Fugro 2021 (+9bps; +5,1%), LVMH 2021 (+8bps; +5,8%) annonçant un chiffre d'affaires record, la sous-performance enregistré au niveau des ventes à Hong Kong étant plus que largement compensée par l'excellente tenue des autres marchés, Greenyard 2021 (+8bps; +9,1%) qui table sur un EBITDA ajusté pour le H1 de 47,5M€ contre une estimation précédente de 43€-45M.

Du côté des mouvements, nous obtenons les actions Ubisoft issues de conversion, nous vendons des convertibles de profil très obligataire (prime élevée) et de maturité courte telles British Land 2020, C economy / Haniel 2020, Fresenius Medical Care 2020. Nous vendons également le solde de MTU 2023 qui n'avait pas entièrement été remboursé par la société, et nous nous positionnons sur SNAM 2022. En fin de mois, la position de cash est de 3%.

A fin octobre, la sensibilité actions du portefeuille est de 24%, le rendement courant est de 1,1% pour une maturité moyenne de 3,4 ans, et la sensibilité taux est de 2,33.

Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

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
SNAM 0 2022_03	Achat	1,43%	
UBISOFT ENTERTAINMENT	Achat		0,95%

Source : OFI AM

Ventes			
Libellé		Poids M-1	Poids M
MTU AERO ENGINES HLDG 0.125 2023_05		0,21%	Vente
BRITISH LAND 0 2020_06		1,06%	Vente
UBISOFT ENTERTAINMENT 0 2021_09		1,20%	Vente
FRESENIUS MEDICAL CARE 1.125 2020_01		1,32%	Vente
CECONOMY/HANIEL FIN 0 2020_05		1,57%	Vente

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,33	-0,03	2,39%	0,10	-0,55	52,94%	-5,28%

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).

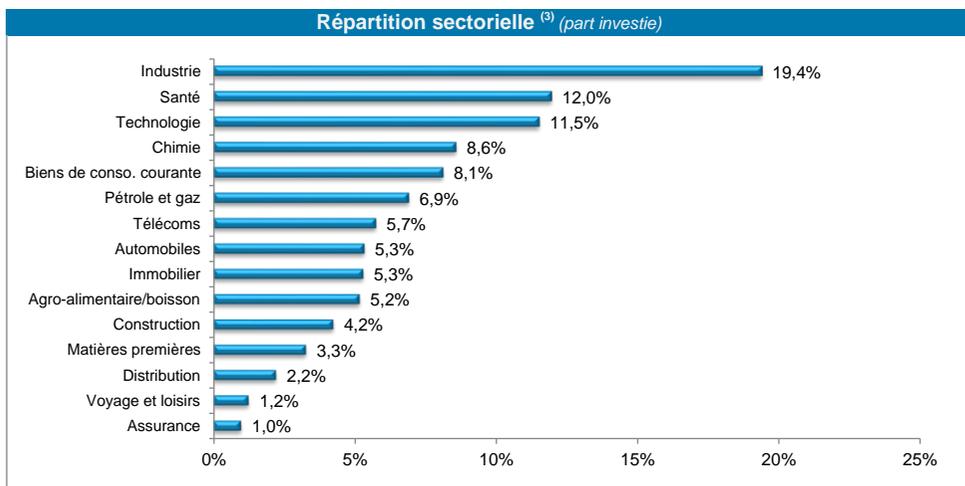
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

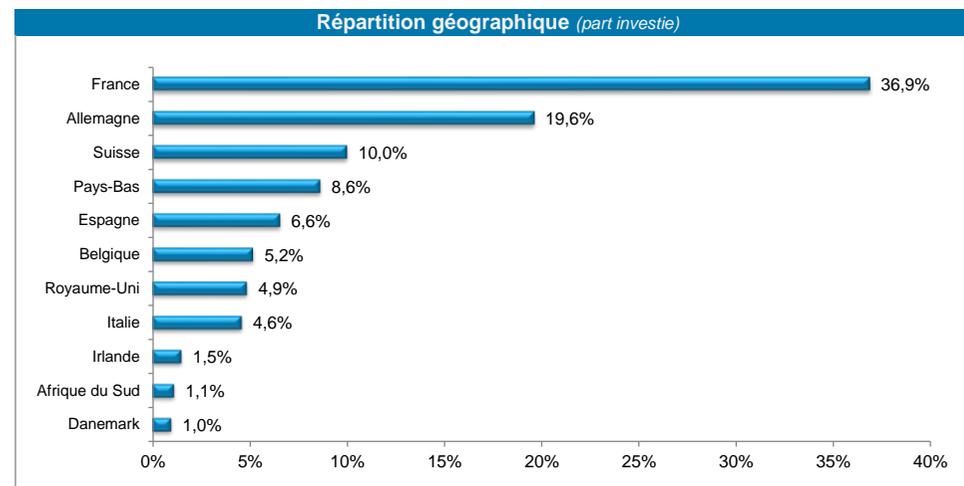


OFI RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

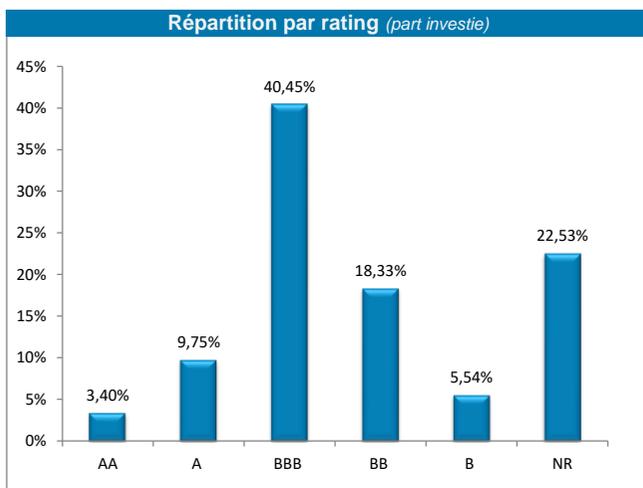
Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Octobre 2019



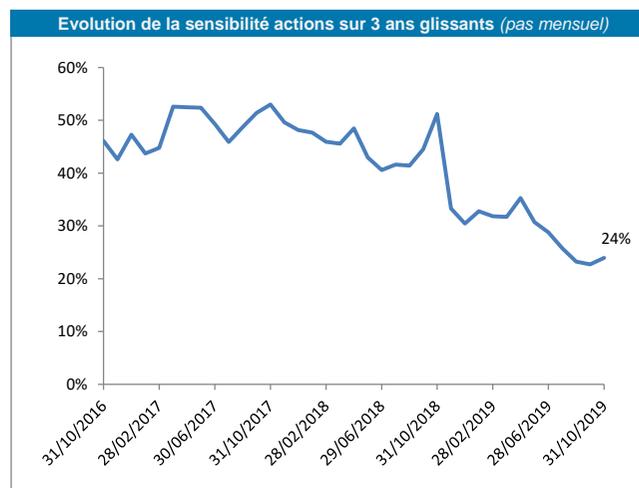
Source : OFI AM



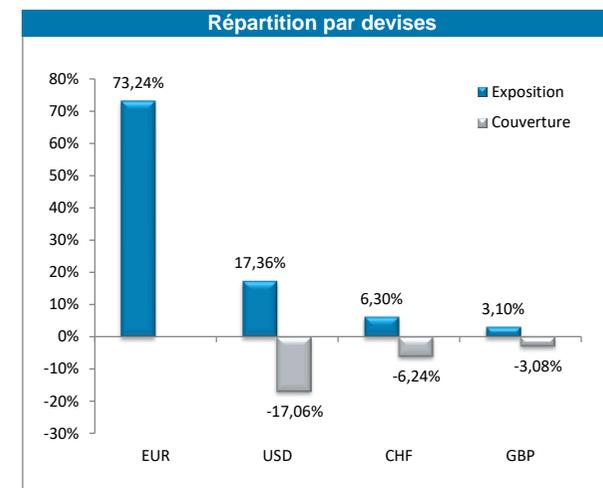
Source : OFI AM



Source : OFI AM



Source : OFI AM



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

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 EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Octobre 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

La pondération maximale par un émetteur dépend de sa catégorie ISR :

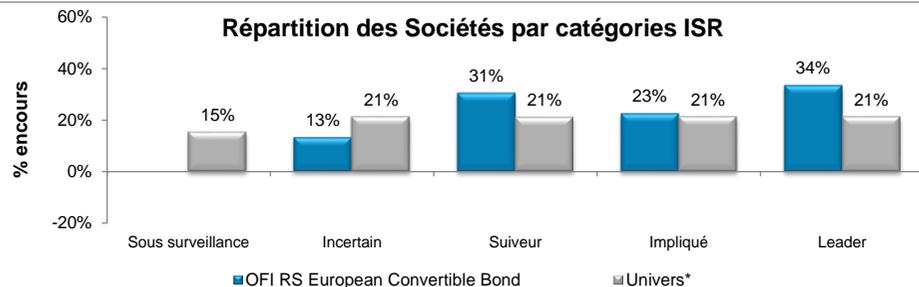
Sous surveillance	Incertain + Sous surveillance	Suiveur + Incertain + Sous surveillance
10 % maximum	25 % maximum	50 % maximum

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

Incertains : enjeux ESG faiblement gérés

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

Profil RSE** d'une valeur en portefeuille : Genfit

Catégorie ISR : Impliqué

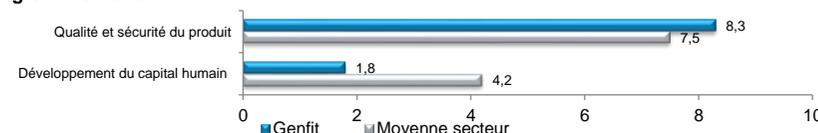
Genfit, société biopharmaceutique, développe des candidats médicaments et des outils de diagnostics, notamment pour adresser les patients souffrants de la NASH (maladie chronique du foie qui touche des millions de personnes) dont les besoins médicaux sont aujourd'hui insatisfaits (diagnostic + traitement). En cas de succès, un impact sociétal fort est donc attendu. Les fondamentaux de Genfit en matière de RSE sont en cours de structuration, avec des signaux positifs. La société a de fait récemment renforcé la qualité de sa gouvernance (dissociation des fonctions de Président du Conseil et de Direction Générale, refonte de la structure de rémunération des mandataires sociaux, etc.) et a mis en place un code d'éthique des affaires ainsi qu'une procédure d'alerte éthique en accord avec la loi Sapin 2. L'entreprise développe aussi son approche « compliance » pour en faire une véritable culture d'entreprise, y compris en matière de politique anti-corruption qu'elle entend renforcer notamment vis-à-vis des partenaires et sous-traitants, d'autant que l'entreprise fait du marché américain l'une de ses priorités (embauche récente d'une "Compliance & Transparency Manager"). Genfit a par ailleurs identifié ses principaux enjeux RSE, sans pour autant avoir formalisé de politique dédiée mais en menant des initiatives sur les différents sujets, et entend approfondir son approche. Outre la gestion des deux enjeux fondamentaux développés ci-dessous, Genfit travaille avec les associations de patients à travers des actions éducatives et de sensibilisation sur la NASH (ex : création du NASH Education program et soutien de l'International NASH Day).

Développement du capital humain : cet enjeu est capital pour Genfit, société de R&D en croissance, y compris au niveau des effectifs, qui a besoin de profils pointus qu'il faut fidéliser, dans un contexte de concurrence internationale des talents. L'entreprise a ainsi structuré la fonction RH (département RH + Comité RH). Elle a mis en place une phase d'intégration et un système de parrainage pour accueillir les nouveaux salariés ainsi qu'un système de rémunération attractif et un "Incentive plan" pour fidéliser et motiver les équipes (primes sur objectifs, rémunérations variables, revue des rémunérations selon le marché, attribution d'options de souscription d'actions à certains cadres et d'actions gratuites à tous les collaborateurs selon la performance collectives, intéressement, PEE, etc.). La société est également attentive à la montée en compétence de ses salariés (deux entretiens d'évaluation formels par an, plan de formations) et à leurs conditions de travail (locaux agréables, salle de fitness, etc.). Pour autant, il est attendu de Genfit encore davantage de transparence et d'initiatives pour démontrer la façon dont la société développe ses talents (ex : programmes spécifiques pour les managers) et gère leur satisfaction (ex : enquête d'engagement).

Qualité et sécurité du produit : cet enjeu est primordial pour Genfit puisqu'il conditionne sa réputation et la commercialisation de ses produits (secteur très réglementé, processus d'approbation sur les deux principaux marchés cibles, auprès de la FDA aux Etats-Unis et de l'AEM en Europe). Genfit a structuré la gestion de l'enjeu à travers un Département Qualité. De plus, la société prépare la certification ISO 13485 (système de management de la qualité pour l'industrie des dispositifs médicaux) pour les produits phares ainsi que la qualification des sous-traitants selon les exigences de cette norme. La société a par ailleurs déjà établi un processus de sélection des sous-traitants et mène des audits chez ces derniers en fonction d'une analyse des risques. Néanmoins, il est attendu de Genfit encore davantage de transparence sur la façon dont la société gère la qualité et la sécurité des produits dans ses relations avec les partenaires et sous-traitants.

Enjeux RSE

Secteur Agroalimentaire



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 », « 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

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