

# OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE PART I

Reporting Mensuel

Actions

Code ISIN : **FR0000981441 (I)** / Code ISIN : **FR0011142256 (V)**

juillet 2017

OFI RS European Growth Climate Change est un fonds actions investi dans des sociétés en situation de leadership, qui offrent des fondamentaux de qualité tout en répondant à des critères ESG (Environnementaux, Sociétaux, et de Gouvernance). Le fonds vise une performance supérieure à l'indice Stoxx Europe 600 sur un horizon minimum de 5 ans.



## Chiffres clés au 31/07/2017

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	3 096,88
Valeur Liquidative de la Part V (en euros) :	87,20
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	123,88
Actif net de la Part V (en millions d'euros) :	5,96
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	129,84
Nombre de lignes :	45
Nombre d'actions :	44
Taux d'exposition actions :	96,60%

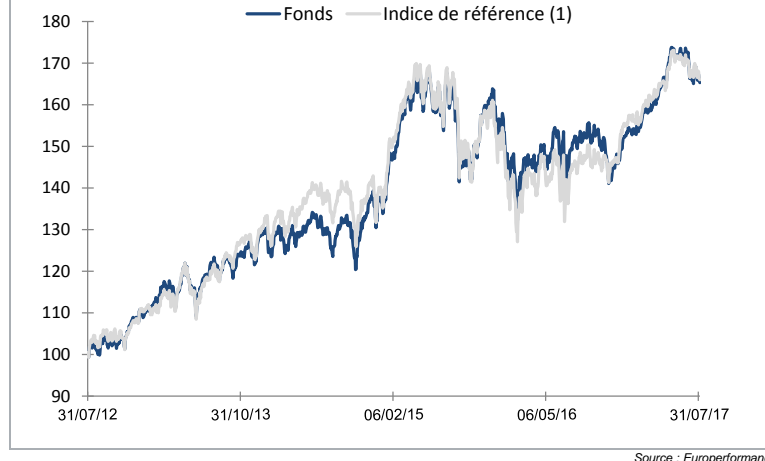
Profil de Risque :



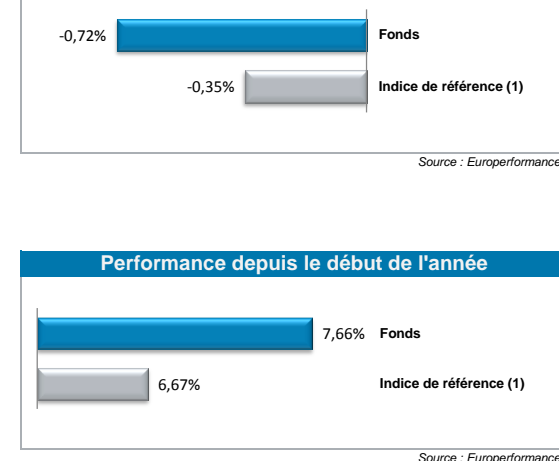
## Caractéristiques du fonds

Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	Stoxx Europe 600 NR
Principaux risques :	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Arnaud BAUDUIN - Corinne MARTIN
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	14/03/1997
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	1,30%
Dépôtairaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

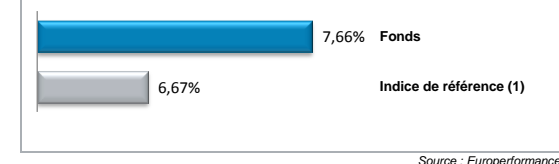
## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



## Performance sur le mois



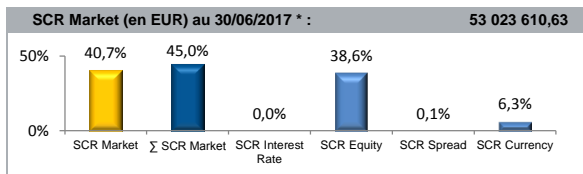
## Performance depuis le début de l'année



## Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2017		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE	114,44%	19,74%	65,36%	13,97%	29,22%	15,17%	8,50%	10,30%	7,66%	8,47%	7,66%	-2,93%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	137,15%	19,30%	66,01%	14,58%	22,06%	15,98%	13,52%	10,57%	6,67%	7,69%	7,00%	-1,46%

## 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 : Indice Chainé MSCI Europe depuis la création jusqu'au 28/12/01, puis Stoxx Europe 600 (ouv) jusqu'au 17/06/05, puis Stoxx Europe 600 (clo), puis Stoxx Europe 600 NR (clo) depuis le 02/05/2011

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).

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2012	3,97%	3,93%	-0,88%	-3,73%	-6,35%	3,33%	5,22%	0,48%	1,08%	1,22%	3,90%	1,14%	13,41%	18,18%
2013	2,15%	3,60%	1,76%	-0,90%	2,46%	-3,92%	5,35%	-1,47%	3,52%	2,28%	2,00%	1,65%	19,72%	20,79%
2014	-3,37%	4,31%	-1,21%	0,51%	1,65%	-0,65%	-2,11%	1,74%	1,15%	0,11%	4,34%	-0,01%	6,35%	7,20%
2015	7,43%	7,22%	1,58%	0,40%	2,13%	-4,60%	2,99%	-8,32%	-2,03%	8,04%	4,16%	-4,46%	13,85%	9,60%
2016	-5,63%	-1,80%	0,96%	0,68%	4,35%	-4,69%	3,89%	-0,23%	0,69%	-4,65%	1,36%	3,80%	-1,92%	1,73%
2017	0,00%	3,02%	3,94%	3,58%	0,86%	-3,05%	-0,72%						7,66%	6,67%

Source : Europerformance

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 • 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



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
INDITEX	5,10%	-0,06%	0,00%	Espagne	Distribution
ASML HLDG	4,15%	12,31%	0,45%	Pays-Bas	Technologie
DASSAULT SYSTEMES	4,08%	5,61%	0,22%	France	Technologie
TELEPERFORMANCE	3,99%	4,90%	0,19%	France	Industrie
ESSILOR	3,71%	-3,86%	-0,15%	France	Santé
PANDORA	3,37%	18,99%	0,54%	Danemark	Biens de conso. courante
AMADEUS IT HLDG	3,33%	-0,55%	-0,02%	Espagne	Industrie
VALEO	2,75%	-0,76%	-0,02%	France	Automobiles
CAPGEMINI	2,69%	1,68%	0,04%	France	Technologie
ASSTEAD GROUP	2,62%	0,65%	0,02%	Royaume-Uni	Industrie
<b>TOTAL</b>	<b>35,78%</b>		<b>1,26%</b>		

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PANDORA	3,37%	18,99%	0,54%	Danemark	Biens de conso. courante
ASML HLDG	4,15%	12,31%	0,45%	Pays-Bas	Technologie
ADIDAS	2,08%	15,05%	0,27%	Allemagne	Biens de conso. courante

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SODEXO	2,61%	-11,81%	-0,35%	France	Voyage et loisirs
SGS	2,21%	-11,59%	-0,29%	Suisse	Industrie
MERCK KGAA	2,22%	-12,20%	-0,29%	Allemagne	Santé

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ASSA ABLOY	2,24%	2,29%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
IDORSIA LTD	0,18%	Vente

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Juillet a continué la tendance de juin, avec des indices actions qui se replient doucement. Si la macroéconomie est ferme, l'inflation peine à accélérer, posant un doute sur la normalisation monétaire et l'EUR « explose », gagnant 3,6% contre l'USD sur le mois ! De quoi inverser la pente positive des révisions de bénéfices qui sous-tendait largement la hausse des indices depuis le début de l'année... Une équation compliquée, donc, alors que les entreprises ont bien entamé leurs publications semestrielles : celles-ci s'avèrent jusqu'ici de plutôt bonne facture, avec de la croissance et des perspectives favorables pour la seconde partie de l'année modulo l'évolution des changes, qui est pour le moins erratique.

Le portefeuille d'OFI RS European Growth Climate Change a connu du 30 juin au 31 juillet une performance de -0,72% contre -0,35% pour le Stoxx Europe 600 DNR.

Comme en juin, l'allocation sectorielle a été pénalisante car les indices ont été tirés par les matières premières et les financiers, quasiment pas représentés dans le portefeuille. En termes de sélection de valeurs, **Pandora** retrouve des couleurs, **ASML**, **Teleperformance** et **Adidas** surfent sur d'excellents résultats. **Dassault Systèmes** publie des chiffres sans éclat mais le marché a apprécié l'adoption large de la plateforme 3DEXperience par Boeing qui pourrait s'étendre à l'ensemble de son écosystème par la suite : où quand les grands leaders industriels embrassent définitivement la transformation numérique... A l'inverse, les publications décevantes ont été sanctionnées (**Sodexo**, **Essilor**, **SGS**...) et tout particulièrement **Gemalto** : le leadership de cette société n'est pas en cause, tout comme ses moteurs structurels de croissance, mais la valorisation est mise à mal par une visibilité très réduite sur l'activité. **Merck** se replie car le management explique que la situation se détériore dans son activité de cristaux liquides. Enfin, **Astrazeneca** a trébuché sur une conclusion décevante de son étude Mystic dans le cancer du poumon : reste que le côté « binaire » de celle-ci était connu et que la société a, en parallèle, publié de bons résultats sur d'autres molécules qui confortent son statut de valeur de croissance à partir de l'an prochain.

En termes de mouvements, nous avons vendu la position en **Idorsia**, héritée d'**Actelion**, qui a connu un parcours formidable mais sur laquelle il est assez difficile de prendre un pari plus significatif au regard de la valorisation. La ligne en **Assa Abloy** a été renforcée sur une sanction des chiffres semestriels qui nous est apparue exagérée.

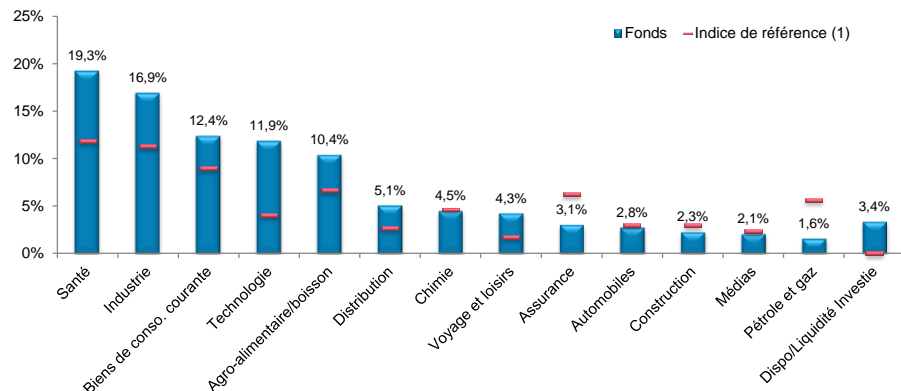
Arnaud BAUDUIN - Corinne MARTIN - Gérant(s)

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

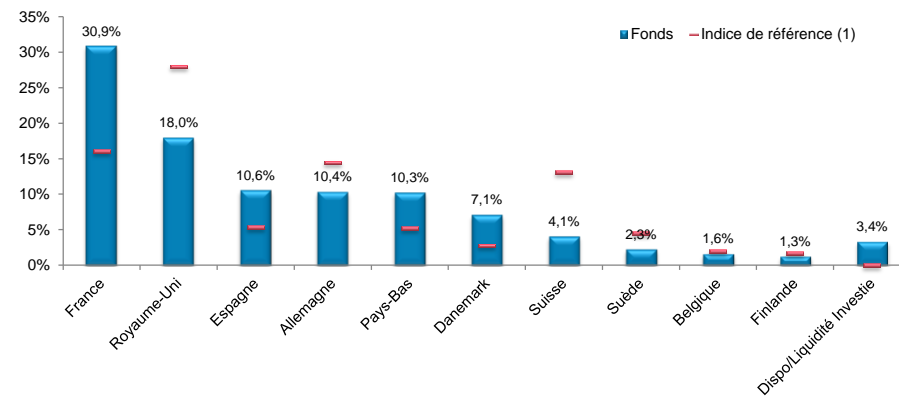


## Répartition par secteur



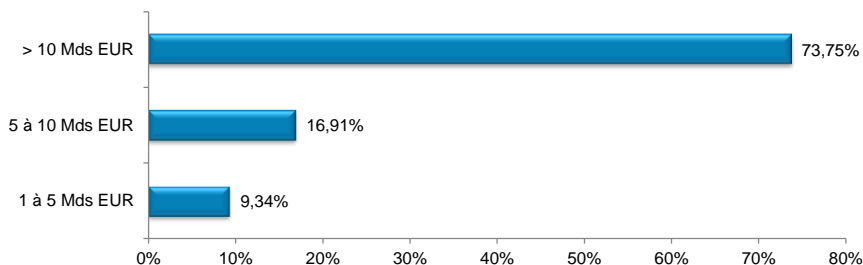
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



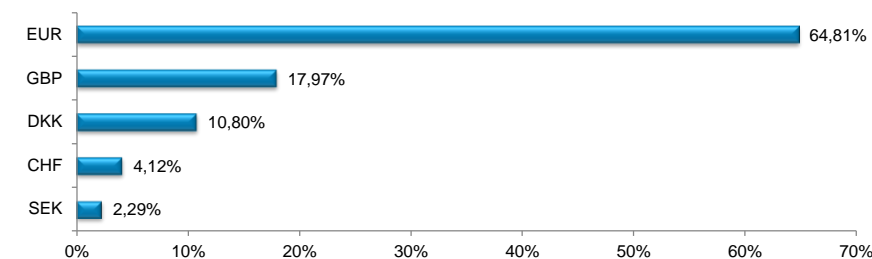
Source : OFI AM & Factset

## Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : OFI AM & Factset

## Répartition par devise



Source : OFI AM & Factset

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

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,84	-0,05	5,57%	0,89	-0,77	56,86%	-9,18%

Source : Europerformance

## Données Financières

	PER 2017 (3)	PER 2018 (3)	PBV 2017 (4)	PBV 2018 (4)
Fonds	20,14	18,18	4,29	3,95
Indice	15,70	14,46	1,83	1,74

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR

(2) Taux sans risque : EONIA

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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)



## Méthode d'évaluation ISR\* des sociétés

L'équipe d'analyse 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 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 société, au niveau de chaque supersecteur ICB :

**Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG

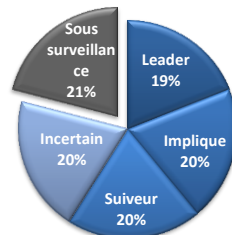
**Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG

**Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés

**Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés

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

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



## Processus de sélection ISR

Le processus de sélection ISR s'effectue à deux niveaux :

- Élimination de l'univers investissable des sociétés "Sous surveillance",
- Plafonnement de l'investissement par société en fonction de la catégorie ISR (en % de l'actif net) :

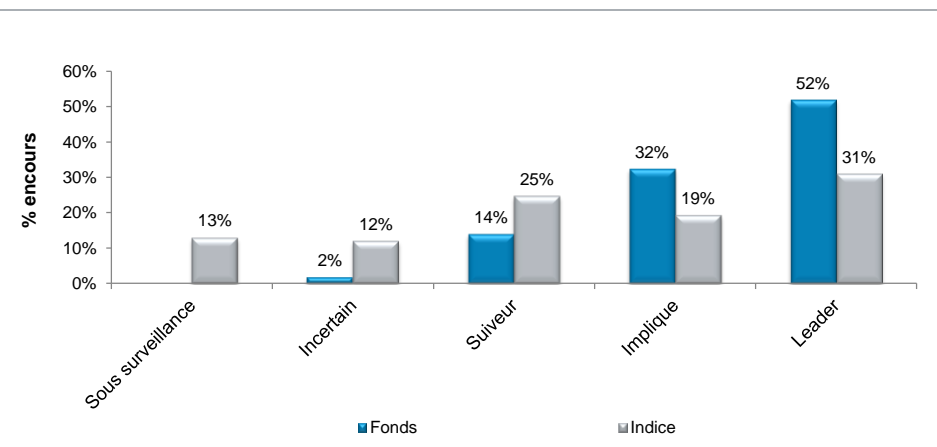
Leaders : 10 %

Impliqués : 6 %

Suiveur : 3 %

Incertains : 2 %

## Répartition par catégorie ISR au 31/07/17



## Profil ESG\* d'une valeur en portefeuille : Whitbread

Score ISR : Leader

**Whitbread** tient tout d'abord la performance de sa gouvernance qui est la meilleure du secteur. Les enjeux sont gérés et certains de manière très robuste. Whitbread a ainsi bien saisi les opportunités que pouvait représenter une offre de produits plus sains. L'enjeu carbone est aussi correctement appréhendé avec notamment 60% de l'énergie achetée qui provient de sources renouvelables. Les fournisseurs sont contrôlés aussi si bien pour assurer que les matières premières fournies respectent leurs standards que dans la manière dont les fournisseurs les produisent. Le groupe doit cependant être plus robuste sur la gestion de l'enjeu des relations sociales ainsi que celui de la qualité sécurité des prestations, au risque de voir la satisfaction client se détériorer. Whitbread devrait continuer à s'améliorer dans les années à venir.

**Relations sociales**: Pour assurer la satisfaction de ses collaborateurs (et donc des clients), Whitbread mesure le climat social. Il offre aussi des formations. Cependant, l'actionnariat salarié (moyen de motivation) n'est pas accessible à tous et il ne semble pas y avoir de rémunération variable.

**Offre de produits plus sains**: Whitbread est bien positionné pour saisir des opportunités. Il a ainsi commencé à proposer des produits moins gras, moins sucrés et moins salés, avec moins d'ingrédients artificiels, ou des portions moins importantes. Il a aussi lancé des programmes de R&D pour proposer des produits bio. C'est une des meilleures performances.

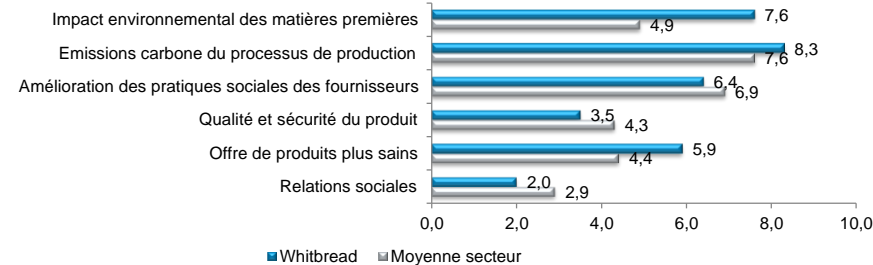
**Qualité et sécurité du produit**: L'enjeu de première importance aussi bien pour l'activité alimentaire que celles de ses installations hôtelières. Le risque encouru par les clients en cas de défaillance est important. Whitbread ne semble pas avoir une politique assez robuste. Certaines controverses semblent confirmer ces insuffisances.

**Amélioration des pratiques sociales des fournisseurs**: Avec ses 3532 cafés qui représentent 39% de son CA 2016, le groupe est exposé au risque de pratiques sociales controversées dans les plantations de café. Il a ainsi formalisé un Code de Conduite pour ses fournisseurs. Des audits sont menés. D'autre part, la totalité des exploitations agricoles d'où provient le café acheté par Whitbread est certifié Rainforest Alliance (protection de l'environnement, équité sociale, viabilité économique).

**Emissions carbone du processus de production**: Les activités de Whitbread sont d'importants consommateurs d'énergie. Le groupe sera donc de plus en plus exposé mais il l'a bien compris. Sa politique est ainsi robuste. Des objectifs ambitieux ont ainsi été fixés. Il a recours à des énergies renouvelables (60% du total acheté), s'équipe d'installations moins consommatrices.

**Impact environnemental des matières premières**: Whitbread est très dépendant de matières premières alimentaires sensibles (viande, lait, poissons, huile de palme). Il a ainsi mis en place des politiques et des programmes relativement robustes. Il essaie notamment de s'approvisionner en produits respectant certains standards comme le Marine Stewardship Council (visé à des méthodes de pêche durable).

## Risques et opportunités



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 ».

\*ISR : Investissement Socialement Responsable

\*ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

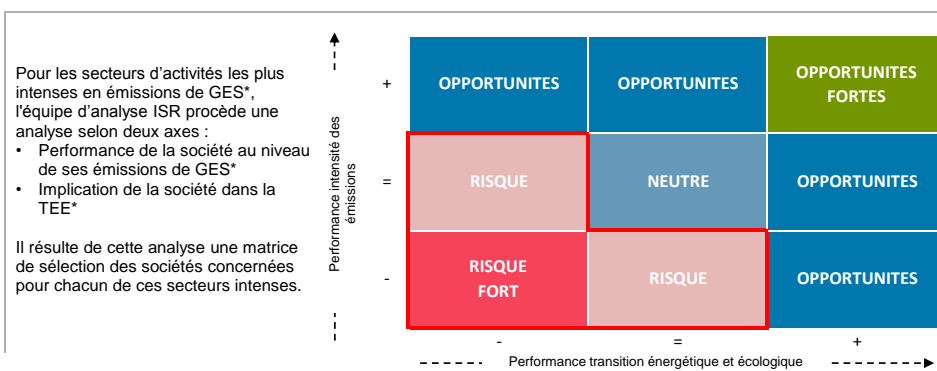
\*Univers Europe : ensemble des sociétés européennes couvertes par une analyse ESG (~ 1200 sociétés)

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)



## Méthode d'évaluation TEE\* des sociétés

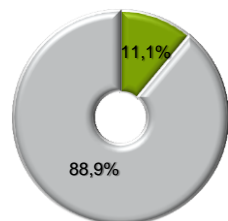


## Processus de sélection TEE\*

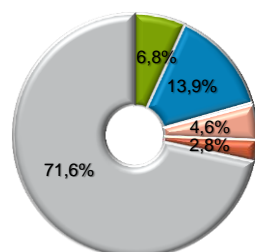
Le processus de sélection CARBONE conduit à l'élimination de l'univers investissable des sociétés évaluées à « Risque » et à « Risque Fort » selon la matrice de sélection ci-dessus.

## Répartition par catégorie TEE\* au 31/07/17 (% encours)

Fonds (% encours)



Indice (% encours)



■ Opportunité forte ■ Opportunité ■ Neutre ■ Risque ■ Risque Fort ■ Secteurs peu intenses

\* TEE : Transition Energétique 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 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).

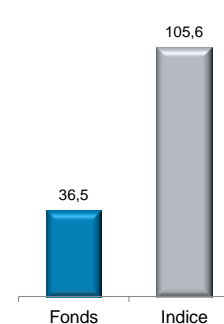
Elles concernent les émissions réalisées par les entreprises pour leur fonctionnement : émissions directes (ou Scope 1) et indirectes liées à la consommation d'énergie (ou Scope 2). Les autres émissions indirectes (Scope 3) sont prises en compte dans l'analyse des sociétés, mais ne sont pas incluses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

## Emissions financées au 31/07/17

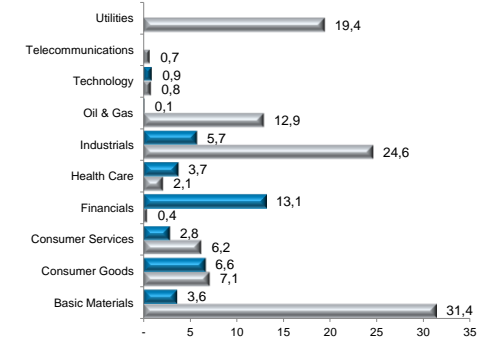
Cet indicateur mesure les émissions qu'un investisseur finance par million d'euro investi dans le portefeuille. Il est calculé pour chacune des sociétés en portefeuille de la manière suivante :

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

Emissions financées (Teq CO2/m€)



Détail sectoriel



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)

