

OFI Invest Grandes Marques Part Afer

Grandes Marques

FRO01400T1C6

31/12/2025

 Commercialisé en **FR**

 Étoiles Six Financial Information ^{(2) (3)}

Actions internationales - général

Orientation de gestion

Le FCP vise à réaliser une performance, diminuée des frais de gestion financière, supérieure à l'indice de référence MSCI World, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, en s'exposant aux grandes marques internationales reconnues, au moyen d'une gestion discrétionnaire active et d'une exposition aux marchés actions de toutes zones géographiques.

Principales caractéristiques

Date de création de la part
15/11/2024

Date de lancement de la part
15/11/2024

Société de gestion
Ofi Invest Asset Management

Forme juridique
FCP

Classification AMF
Actions internationales

Affectation du résultat
Capitalisation et/ou distribution

Fréquence de valorisation
Journalière

Ticker Bloomberg
 -

Publication des VL
www.afer.fr

Frais de gestion maximum TTC
1,15%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation
1,14%

Indice de référence
MSCI World

▶ Actif net du fonds	616,07 M€
▶ Actif net de la part	0,00 M€
▶ Valeur liquidative	101,96 €

	Fonds	Indice
▶ Performance mensuelle ⁽¹⁾	-0,28%	-0,38%

▶ Gérants



Frédéric Tassin



Charles Haddad

Les équipes sont susceptibles d'évoluer

▶ Profil de risque⁽³⁾



▶ Durée de placement

Supérieure à 5 ans

▶ SFDR⁽³⁾

Article 8

	Fonds	Univers
▶ Notation ESG ⁽³⁾	6,2	6,4
▶ Couverture note ESG	99,3%	99,5%

(1) Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. (2) Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire. (3) Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

Ofi Invest Asset Management • 127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com • Société de gestion de portefeuille • S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92012 • FR 51384940342 • CONTACT : Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

OFI Invest Grandes Marques Part Afer Grandes Marques

FRO01400T1C6

31/12/2025

Evolution de la performance⁽¹⁾(base 100 au 15/11/2024)



Performances cumulées⁽¹⁾

En %	Fonds	Indice	Relatif
Da*	0,53	6,77	-6,23
1 mois	-0,28	-0,38	0,10
3 mois	3,46	3,17	0,29
6 mois	7,11	10,56	-3,45
1 an	0,53	6,77	-6,23
2 ans	-	-	-
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
8 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Lancement	1,96	8,69	-6,73

*Da : début d'année

Performances annuelles⁽¹⁾

En %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Historique des performances trimestrielles sur les 5 dernières années⁽¹⁾

En %	Trimestre 1		Trimestre 2		Trimestre 3		Trimestre 4	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
2021	-	-	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-	-	1,42	1,06
2025	-8,34	-5,86	2,40	2,58	3,53	7,17	3,46	3,17

Principaux indicateurs de risques⁽³⁾

En %	Volatilité		Perte Maximale		Délai de recouvrement		Tracking error	Ratio d'info	Ratio de sharpe	Bêta	Alpha
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice					
1 an	17,39	16,32	-21,74	-20,29	-	-	3,36	-1,83	-0,14	1,05	-0,13
3 ans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 ans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8 ans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lancement	16,78	16,32	-21,74	-20,29	-	-	3,21	-1,85	-0,01	1,05	-0,12

Source : Six Financial Information

(1)Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois. (3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

OFI Invest Grandes Marques Part Afer Grandes Marques

FRO01400T1C6

31/12/2025


 Structure du
portefeuille

► Répartition sectorielle⁽⁴⁾

En %	Fonds	Indice
Technologie	36,9	32,2
Biens et services industriels	9,8	11,9
Services financiers	9,2	4,6
Produits et services de consommation	7,7	2,2
Santé	7,2	9,4
Aliments, boissons et tabac	5,3	2,6
Banques	3,5	7,3
Energie	3,3	3,6
Voyages et loisirs	2,8	1,6
Assurance	2,4	3,0
Télécommunications	1,5	2,2
Immobilier	1,5	1,8
Soins personnels, pharmacies et épiceries	1,2	1,7
Automobiles et pièces	1,2	2,5
Produits chimiques	1,1	0,9
Médias	0,9	1,1
Commerce de détail	0,6	5,6
Construction et matériaux	0,6	1,3
Services aux collectivités	-	2,8
Ressources de base	-	1,7
Autres	-	-
OPC	-	-
Dispo/Liquidités investies	3,4	-

► Principales positions (hors OPC monétaires/Liquidités/Dérivés)⁽⁴⁾

En %		
	NVIDIA CORP	6,7
US	Technologie	
	MICROSOFT CORP	6,1
US	Technologie	
	APPLE INC	3,9
US	Technologie	
	ALPHABET INC CLASS A	3,3
US	Technologie	
	JPMORGAN CHASE	2,8
US	Banques	

► Répartition géographique

En %	Fonds	Indice
Etats-Unis	68,4	70,0
France	7,1	2,4
Japon	6,1	5,5
Suisse	3,9	2,7
Royaume-Uni	3,1	3,9
Allemagne	2,5	2,4
Pays-Bas	2,2	1,6
Irlande	1,4	1,3
Italie	1,1	0,8
Danemark	0,9	0,5
Uruguay	-	0,1
Suède	-	0,8
Singapour	-	0,5
Autres Pays	-	7,7
OPC	-	-
Dispo/Liquidités investies	3,4	-

► Répartition par devise (hors OPC)

En %	Fonds
USD	72,5
EUR	14,3
JPY	6,8
Autres devises	6,5

► Répartition par capitalisation (hors OPC/Liquidités/Dérivés)

En %	Fonds
Petites capitalisations (< 500 M€)	0,0
Moyennes capitalisations (500 M€-10 Mds€)	1,2
Grandes capitalisations (> 10 Mds€)	98,8

► Profil / Chiffres clés

Nombre d'actions	75
Taux d'exposition actions (%)	96,6

(4) Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente.

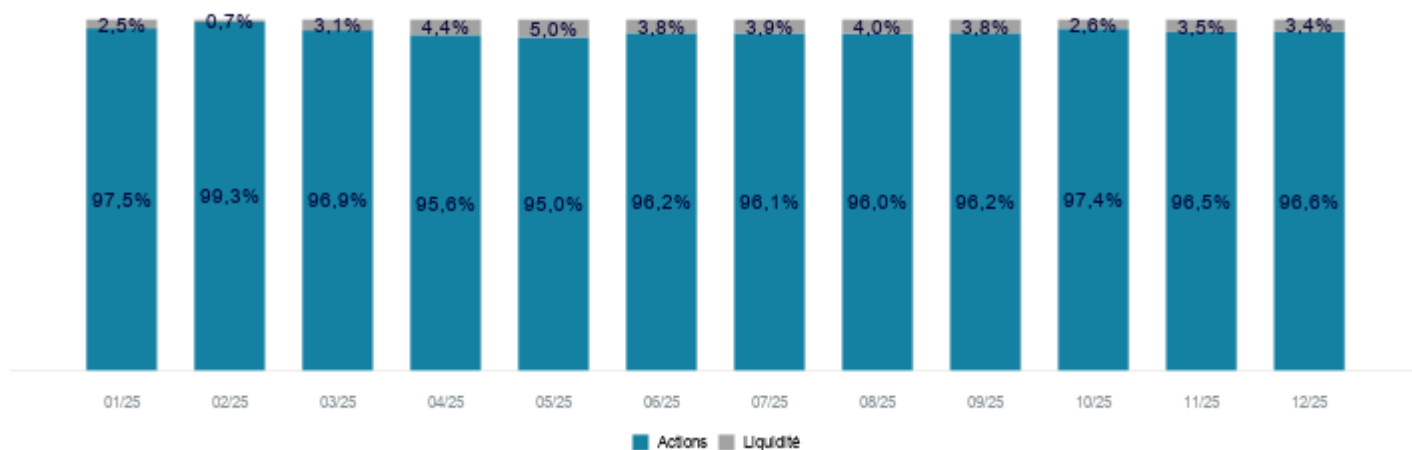
OFI Invest Grandes Marques Part Afer Grandes Marques

FR001400T1C6

31/12/2025


 Structure du
portefeuille

Allocation historique sur 1 an glissant (en exposition)



Principales surpondérations (hors liquidités/Dérivés)^{(4)*}

Nom de l'émetteur	% Actif	% Surpondération
MICROSOFT CORPORATION	6,34	2,22
MORGAN STANLEY	2,34	2,09
BLACKROCK FINANCE INC	2,07	1,88
JPMORGAN CHASE & CO	2,89	1,82
BOOKING HOLDINGS INC	2,01	1,80

Principales sous-pondérations (hors liquidités/Dérivés)^{(4)*}

Nom de l'émetteur	% Actif	% Sous-pondération
AMAZON.COM INC	0,00	-2,67
TESLA INC (PRE-REINCORPORATION)	0,00	-1,53
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0,00	-0,84
APPLE INC	4,07	-0,80
VISA INC	0,00	-0,72

(4) Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente.

OFI Invest Grandes Marques Part Afer Grandes Marques

FR001400T1C6

31/12/2025



► Commentaire de gestion

2025 marque la troisième année de hausse consécutive des actions mondiales. Le palmarès de ces derniers exercices est impressionnant : sur 3 ans, le SP500 progresse de près de 90%, tout comme le Topix japonais, L'Eurostoxx de 65%, tandis que le MSCI World s'adjuge plus de 80% de progression cumulée. Mais 2025 marque aussi une différence marquée par rapport aux années précédentes, avec le retour de l'incertitude politique, de nouvelles tensions géopolitiques, un effondrement du billet vert et un retour de la volatilité. Jusqu'à la dernière minute, cette année boursière aura laissé les gérants sous tension, et le retour des « Cassandra de la bulle boursière » en fin d'exercice n'aura pas permis d'apaiser les esprits. 2026 sera à n'en pas douter une année compliquée à appréhender, tant les vestiges de 2025 sont lourds à porter.

L'année avait pourtant mal commencé pour les marchés américains. Passé la première euphorie de l'élection de Donald Trump, les indices se montraient hésitants, plus particulièrement dans leur composante la plus technologique, balayée en début d'année par le typhon DeepSeek, cette nouvelle Intelligence Artificielle à bas coût venue de Chine. Il faudra plusieurs semaines aux valeurs de la Big Tech américaine pour relativiser le danger de ces nouveaux modèles censés entrer en conflagration avec les Chat GPT et autres Gemini toujours plus gourmands en ressources financières. Tout cela était bien peu de choses in fine, au regard du choc tarifaire concocté par l'administration américaine, et annoncé en fanfare le 2 avril dernier lors d'un épisode qui restera dans les annales de l'histoire économique. Basé sur une formule sans queue ni tête, D.Trump lançait un coup de pied dans les relations commerciales entre pays, faisant par la même occasion voler en éclat 25 ans de multilatéralisme. Le choc pour les entreprises, y compris américaines, est à la hauteur de la dégringolade boursière. Alors que les marchés boursiers globaux abandonnent en moyenne autour de 15% de performance, les multinationales du monde entier s'empressent de repenser leurs chaînes d'approvisionnement et de production. Les tarifs deviennent potentiellement une menace pour les marges, ce que les marchés décident de refléter par un surcroît de prime de risque.

Mais ces tarifs menacent également l'inflation américaine, déjà très présente dans la campagne présidentielle de 2024. La hausse des rendements obligataires, notamment aux Etats-Unis, suppose que les entreprises n'auront d'autres choix que de repasser la facture tarifaire aux consommateurs finaux, même si cela doit prendre plusieurs années. Or, les secteurs directement liés au pouvoir d'achat américain sont déjà à la peine boursièrement, englués dans le syndrome de la fameuse consommation en « K ». Celle-ci constate un fossé croissant dans les habitudes de dépenses des ménages en fonction de leurs revenus et de l'état de leur patrimoine, notamment financier. Peu d'entreprises de consommation parviendront à tirer leur épingle du jeu cette année, et les secteurs liés finiront, une fois n'est pas coutume, lanterne rouge des indices US.

Il faudra attendre le répit offert par le moratoire de 90 jours sur les tarifs ainsi que le « pivot » de la FED pour que les marchés US reprennent des couleurs. En premier lieu, les publications des entreprises américaines se sont révélées très largement supérieures aux attentes tout au long de l'exercice, conduisant le consensus des analystes à revoir en permanence les estimations de croissance de résultats, qui devraient se situer entre 12% et 14% sur l'année. Mais l'année boursière a également été dominée par l'incroyable avalanche de dépenses d'investissement des géants de la Tech dans le cadre de la course effrénée à la domination dans l'IA. Près de 350 milliards de dollars auront été investis par les hyperscalers sur l'exercice. Les investisseurs auront d'ailleurs salué ces annonces, les secteurs technologiques figurant en haut de classement des performances. Il conviendra tout de même de noter que des doutes quant à la pertinence de ces investissements sont apparus en toute fin de période, occasionnant quelques prises de profit sur les valeurs phares de 2025.

Les marchés de la zone euro auront fait le parcours en tête pratiquement toute l'année, rattrapés seulement en toute fin de parcours par le marché japonais. Ceux-ci ont entre autres bénéficié de mouvements de flux en défaveur du marché américain, compte tenu d'un contexte politique devenu instable, mais également d'une devise sous pression. Mais il est également à noter que les promesses de différents plans de dépenses publiques allemands ont alimenté les espoirs d'un rebond à venir des agrégats de croissance. Côté résultats des entreprises, les chiffres ne semblent en revanche guère reluisants, même si la faiblesse du dollar compte pour beaucoup dans les révisions en baisse observées tout au long de l'exercice. Et retraité de certains éléments exceptionnels ayant pesé sur les chiffres agrégés, les entreprises européennes démontrent bel et bien une robustesse face à un environnement global devenu plus complexe. Ce sont les secteurs cycliques qui ont majoritairement alimenté la hausse cette année, reflétant les espoirs d'une inflexion de croissance à venir. Comme quoi, il est encore possible dans ce monde d'afficher de solides performances boursières sans exposition majeure à la thématique de l'Intelligence Artificielle. Et tout en haut du tableau européen figure, une fois n'est pas coutume, le secteur bancaire, qui s'adjuge près de 80% de hausse cette année.

L'habileté des négociateurs japonais sur les questions tarifaires auprès de l'administration américaine a permis aux actions japonaises de retrouver quelques couleurs à la suite du choc du 2 avril. Il est vrai que les promesses d'investissement directs à venir aux Etats-Unis de la part des multinationales japonaises s'alignent parfaitement à la politique de relocalisation souhaitée par D.Trump. Mais c'est bien l'élection de Sanae Takaichi qui a permis au marché japonais de figurer en première place du classement des performances boursières 2025, ceci malgré un contexte de hausses des taux courts dans l'archipel un peu inédit dans le monde développé. Cette élection s'accompagne en effet d'un programme ambitieux de relance par la demande, qui devrait permettre de supporter la hausse des résultats en 2026. Et peu importe si cela ajoute du déficit public à la nation développée la plus endettée au monde. En fin de période, les actions japonaises ne sont clairement plus bon marché, mais les changements de gouvernance à l'œuvre alimentent les espoirs de meilleures rémunérations pour les actionnaires, par des entreprises devenues en masse plus profitables. De quoi continuer à susciter de l'intérêt de la part des investisseurs internationaux.

Enfin, la Chine a fait son grand retour sur le terrain des marchés attractifs pour les investisseurs internationaux. Bien que les espoirs de reprise de croissance aient majoritairement été déçus au cours de l'année, c'est avant tout la composante technologique de la bourse chinoise, la seule capable aujourd'hui de jouer dans la cour des sociétés américaines, qui a propulsé le marché 23% plus haut.

Au cours de la période sous revue, le fonds sous performe son indicateur de référence. Cela est en grande partie dû à la sur-représentation de sociétés des secteurs de la consommation, cohérente avec la thématique du portefeuille centrée sur les marques. Des 2 côtés de l'atlantique, les secteurs de la consommation discrétionnaire comme de la consommation de base finissent en bas de classement des performances sectorielles. Outre le fait que la consommation en volume soit restée un sujet tout au long de l'année, compte tenu de pouvoir d'achat des ménages sous pression, la mise en place de tarifs douaniers par les USA a considérablement affecté les marges d'un grand nombre d'acteurs, qui devront en conséquence passer des hausses de prix au cours des prochaines années. Par ailleurs, la modération récente des dépenses de consommation de luxe par les ménages chinois a également pesé sur le secteur tout au long de l'année.

La diversification entamée il y a plusieurs trimestres vers des marques orientées B to B s'est en revanche avérée payante, notamment dans la thématique de l'intelligence artificielle (Nvidia, Broadcom, AMD, Qualcomm, Palo Alto,...). Nos investissements sur certaines valeurs industrielles disposant de fortes barrières à l'entrée (Caterpillar, Hitachi) ont également contribué positivement à la performance du fonds, de même que nos positions sur les services financiers, très sur-représentés dans le fonds.

Les sociétés citées ne le sont qu'à titre d'information. Il ne s'agit ni d'une offre de vente, ni d'une sollicitation d'achat de titres. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente.

OFI Invest Grandes Marques Part Afer Grandes Marques

FR001400T1C6

31/12/2025

► Caractéristiques additionnelles

Date de création du fonds	19/11/2013
Principaux risques	L'investissement sur le produit ou la stratégie présente des risques spécifiques qui sont présentés en détail dans le Prospectus de l'OPC disponible sur : https://www.ofi-invest-am.com/fr .
Date dernier détachement	-
Montant net dernier détachement	-
Commissaires aux comptes	PwC
Devise	EUR (€)
Limite de souscription	12:00
Limite de rachat	12:00
Règlement	J+1
Investissement min. initial	Néant
Investissement min. ultérieur	Néant
Libellé de la SICAV	-
Libellé du compartiment	-
Valorisateur	Société Générale Paris
Dépositaire	Société Générale Paris

OFI Invest Grandes Marques Part Afer Grandes Marques

FR001400T1C6

31/12/2025

Glossaire

ALPHA	L'alpha est égal à la performance moyenne du produit, c'est à dire la valeur ajoutée du gérant après avoir retranché l'influence du marché que le gestionnaire ne contrôle pas. Ce calcul est exprimé en pourcentage.	BETA	Le Beta est un indicateur qui correspond à la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence. Pour un bêta inférieur à 1, le fonds sera susceptible de baisser moins que son indice, si le bêta est supérieur à 1 le fonds sera susceptible de baisser plus que son indice.	DÉLAI DE RECouvreMENT	Le délai de recouvrement (exprimé en jours) est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.
SRRI	Le SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».	TRACKING ERROR	L'écart de suivi (tracking error) est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.	VOLATILITE	La volatilité désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements. La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.
RATIO DE SHARPE	Le ratio de Sharpe mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité). Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.	SFDR	La SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) est une réglementation qui vise à promouvoir la durabilité dans le secteur de la finance en Europe. Elle propose notamment une typologie permettant de mieux identifier les actifs relevant de la finance durable, au travers de trois catégories notamment : les fonds article 6, article 8 et article 9.	SRI	Le SRI (Synthetic Risk Indicator) est l'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.
ÉTOILES SIX FINANCIAL	La notation repose sur l'analyse du rendement et du risque de chaque fonds au sein de sa catégorie Europerformance, à partir de trois années d'historique au minimum. Un score est calculé en comparant la performance et la volatilité du fonds à celles de son indice de catégorie, puis transformé en nombre d'étoiles selon un classement en quintiles. Une notation « junior » est appliquée aux fonds disposant de 2 à 3 ans d'historique, en reliant leurs performances à celles de leur indice pour atteindre les 3 ans requis. Les catégories ou fonds jugés trop hétérogènes, insuffisamment documentés ou présentant un historique incomplet sont exclus du processus.	PERTE MAXIMALE	La perte maximale (max drawdown) correspond au rendement sur la période de placement le plus mauvais possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.	RATIO D'INFORMATION	Le ratio d'information est un indicateur de la surperformance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.

OFI Invest Grandes Marques Part Afer Grandes Marques

FR001400T1C6

31/12/2025

► Disclaimer général

Cette communication publicitaire est établie par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP92012 – n° TVA intracommunautaire FR51384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros, dont le siège social est situé au 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 384 940 342. Elle ne saurait être assimilée à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre. La source des données du présent document est Ofi Invest Asset Management sauf mention contraire. Ce document contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie. Cette communication publicitaire ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant. La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les fonds présentés dans cette communication publicitaire peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. La politique de réclamation est disponible sur le site www.ofi-invest-am.com. Le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur.