

MACIF CROISSANCE DURABLE ET SOLIDAIRE ES

Reporting Trimestriel - Actions - décembre 2019



L'objectif du fonds est d'obtenir à long terme une surperformance par rapport à l'indice Euro Stoxx 50 grâce, notamment, à l'utilisation de critères extra-financiers. Néanmoins, l'approche long terme dans laquelle s'inscrit l'objectif de gestion et l'utilisation de coefficients de sur ou sous pondération aux valeurs composant le portefeuille peuvent induire des écarts de performance avec l'indicateur de référence. Ce fonds est labellisé Finansol, le Label Finansol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne Macif croissance durable et solidaire ES.



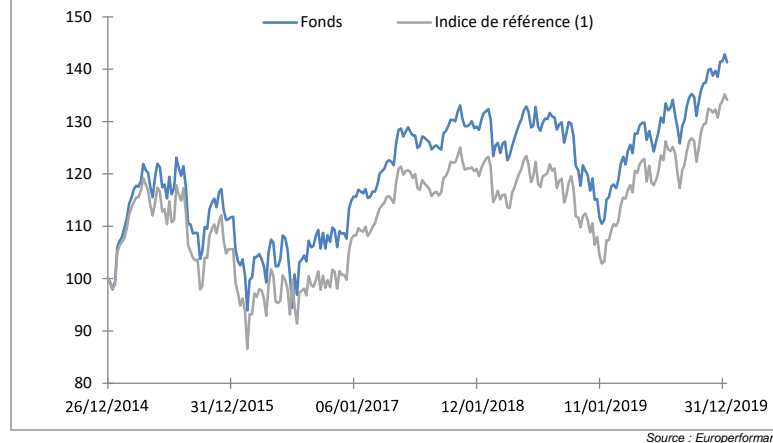
Chiffres clés au 31/12/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	230,40
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	34,79
Nombre de lignes :	64
Nombre d'actions :	64

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	008025
Ticker :	-
Classification AMF :	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europerformance :	Actions euro - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Euro Stoxx 50 (O) DNR
Principaux risques :	Risque actions et de marché Risque discrétionnaire Risque de perte en capital
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Corinne MARTIN - Frédéric MESCHINI
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Réinvestissement dans le FCPE
Devise :	EUR
Date de création :	01/08/2003
Horizon de placement :	5 ans (blocage 5 ans)
Valorisation :	Hebdomadaire
Limite de souscription :	J - 1 à 16h
Limite de rachat :	J - 1 à 16h
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	1,21%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

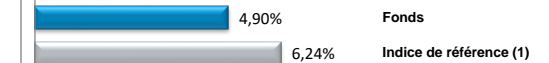
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



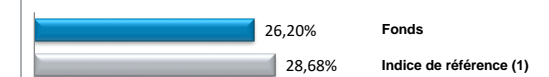
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le trimestre



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
MACIF CROISSANCE DURABLE ET SOLIDAIRE ES	130,40%	18,76%	43,51%	15,27%	22,21%	11,09%	26,20%	11,12%	26,20%	11,12%	8,88%	4,90%
Indice de référence ⁽¹⁾	144,23%	18,65%	36,19%	16,37%	23,87%	11,86%	28,68%	12,32%	28,68%	12,32%	9,38%	6,24%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	-1,54%	3,73%	-0,06%	0,75%	2,48%	-0,29%	-1,16%	-1,43%	-0,01%	-3,35%	4,77%	-0,84%	2,79%	19,51%
2015	7,17%	6,66%	2,83%	-0,08%	3,24%	-1,50%	0,18%	-7,77%	-5,99%	10,36%	2,26%	-2,34%	14,35%	4,55%
2016	8,82%	-3,29%	3,52%	2,98%	1,26%	-12,78%	10,64%	1,73%	-0,50%	3,36%	-0,54%	6,41%	21,40%	7,28%
2017	1,28%	-0,42%	4,81%	3,12%	1,60%	-2,45%	1,22%	-0,78%	2,95%	2,08%	-2,08%	-0,53%	11,04%	10,42%
2018	3,08%	-4,86%	-1,92%	4,82%	1,85%	-2,76%	2,68%	-1,36%	-0,22%	-9,14%	1,19%	-6,00%	-12,79%	-12,82%
2019	5,04%	3,59%	1,69%	4,69%	-4,21%	4,45%	3,36%	-2,91%	3,43%	1,91%	1,72%	1,19%	26,20%	28,68%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (O) DNR

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



MACIF CROISSANCE DURABLE ET SOLIDAIRE ES

Reporting Trimestriel - Actions - décembre 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ACTION SIFA CAT B	6,16%	0,00%	0,00%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
ASML	4,90%	17,71%	0,73%	Pays-Bas	Technologie
AXA	3,78%	7,98%	0,27%	France	Assurance
SCHNEIDER ELECTRIC	3,46%	16,18%	0,50%	France	Industrie
TELEPERFORMANCE	3,22%	9,51%	0,29%	France	Industrie
L OREAL	3,02%	4,41%	0,13%	France	Biens de conso. courante
AIR LIQUIDE	2,92%	-3,01%	-0,06%	France	Chimie
ENEL	2,64%	3,02%	0,09%	Italie	Services aux collectivités
ALLIANZ	2,57%	3,38%	0,11%	Allemagne	Assurance
CRH PLC	2,54%	14,03%	0,27%	Irlande	Construction
TOTAL	35,21%		2,31%		

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

3 Meilleures contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	4,90%	17,71%	0,73%	Pays-Bas	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	3,46%	16,18%	0,50%	France	Industrie
KERING	1,80%	26,02%	0,36%	France	Distribution

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

3 Moins bonnes contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
NOKIA	1,04%	-27,76%	-0,27%	Finlande	Technologie
DANONE	1,42%	-7,91%	-0,22%	France	Agro-alimentaire/boisson
TECHNIPFMC	1,09%	-14,17%	-0,19%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz

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

Principaux mouvements du trimestre

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-3	Poids M
BRENTTAG	Achat	1,39%
SOLVAY	Achat	1,04%
ORPEA	Achat	0,99%
ENGIE	Achat	0,92%
THALES	Achat	0,90%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-3	Poids M
AKZO NOBEL	2,41%	Vente
LINDE GR	1,44%	Vente
SANOFI	0,96%	Vente
DEUTSCHE POST	0,94%	Vente
NATIXIS	0,60%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Ce mois-ci, les avancées sur le Brexit (victoire écrasante des conservateurs aux élections générales anticipées) et la signature de l'accord de phase 1 entre les Etats-Unis et la Chine dopent les marchés qui clôturent l'année 2019 sur un nouveau plus haut annuel. Cette désescalade des risques a profité principalement au segment des petites et moyennes valeurs. Plus généralement, l'année aura marqué les esprits de par sa performance boursière inattendue tandis que le dernier trimestre aura donné un avantage au style value (soit un écart de +150bps par rapport au style croissance sur la base des indices Stoxx). L'environnement géopolitique s'est révélé très complexe et certains sujets resteront d'actualité en 2020... Et d'autres problématiques viendront sans aucun doute animer la cote. Se positionner sur 2020 suscite beaucoup d'hésitations compte tenu des forces en présence : d'un côté le soutien des taux bas et de la recherche de rendement de la part des acteurs financiers et de l'autre des indices action sur des plus hauts ce qui tend les ratios de valorisation dans l'attente d'une amélioration de la croissance des bénéficiaires et de la confirmation de la stabilisation du ralentissement économique mondial. Dans ce contexte, les mois qui arrivent pourraient être agités.

Le fonds réplique strictement la performance de l'indice sur la période. Les surperformances générées par les positionnements au sein des biens et services industriels (sous pondérations Safran et Airbus) ont été gommées par des manques à gagner sur les secteurs de la santé (sous pondérations Sanofi et Bayer) et de Biens personnels et Produits de la maison (conviction Henkel et SEB). Safran a été pénalisé par l'annonce de Boeing de suspendre la production de son 737 MAX en janvier 2000 pour une durée indéterminée. Le portefeuille achève cette année 2019 avec une progression conséquente de sa valeur liquidative mais avec un retard sur l'Euro Stoxx 50 qui s'explique principalement par sa sous exposition globale au marché et par la très bonne tenue des grandes capitalisations boursières, sous représentées à son actif.

Ce mois-ci, le titre Orpea a intégré l'actif du portefeuille : le groupe devrait délivrer une croissance organique soutenue par l'international et la montée en gamme, faisant ainsi progresser sa rentabilité. Le groupe prévoit l'ouverture de 5 000 nouveaux lits par an, qui, conjuguée à la croissance externe, lui permet de croître de 8-10%. Son parc immobilier se situe dans les centres villes ("prime location") pour une valeur de 5 mds EUR environ.

Nous avons également procédé au renforcement des lignes Merck, Michelin et BMW pour corriger certaines déviations sectorielles, et sur BBVA, Intesa SanPaolo, SAP et Telefonica pour accroître l'exposition aux valeurs de l'indice Euro Stoxx 50. Nous avons allégé la position sur Air Liquide et soldé intégralement la ligne Natixis.

Corinne MARTIN - Frédéric MESCHINI - Gérant(s)

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).

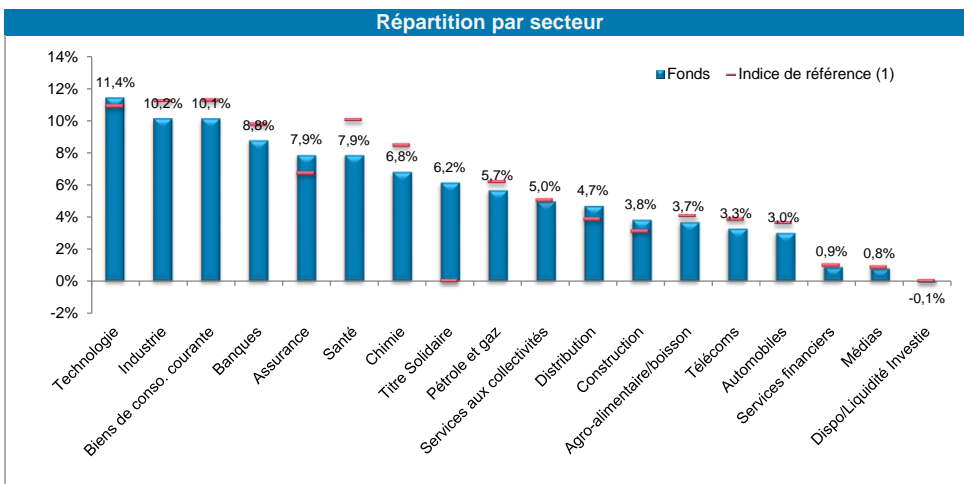
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

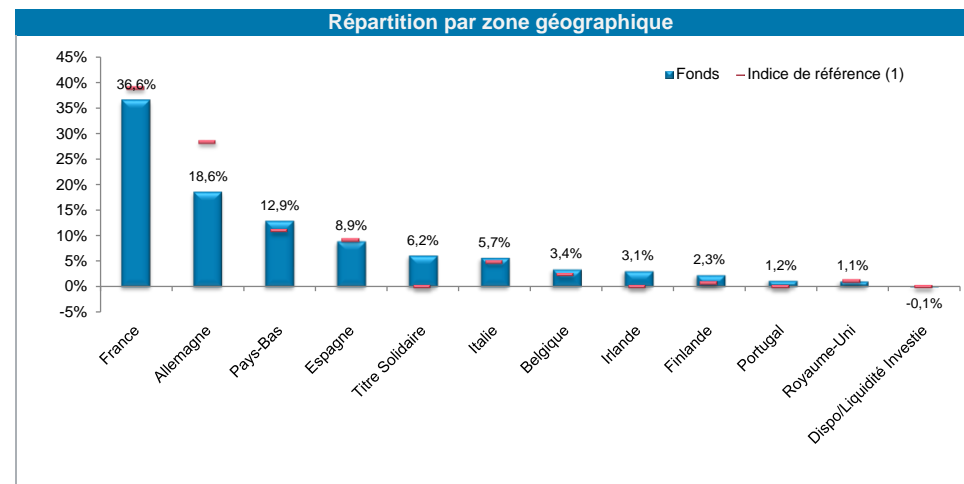


MACIF CROISSANCE DURABLE ET SOLIDAIRE ES

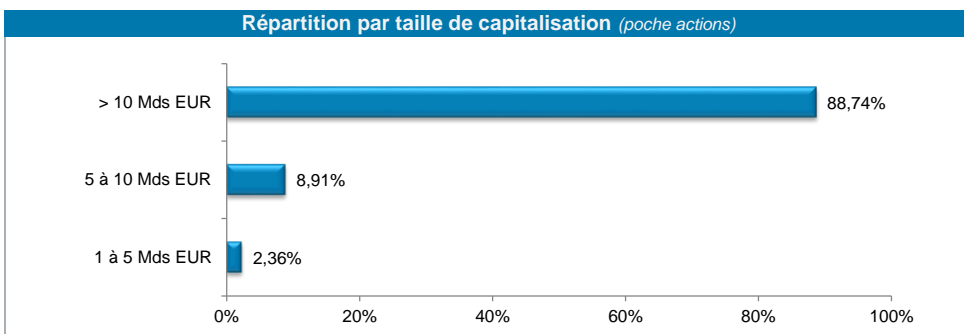
Reporting Trimestriel - Actions - décembre 2019



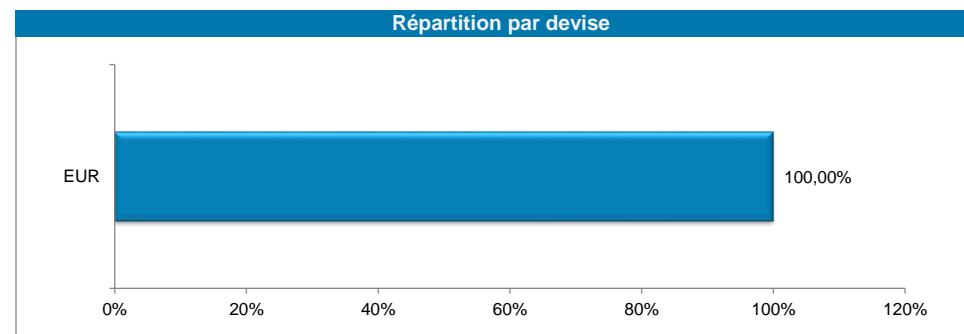
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



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.
0,86	0,04	3,98%	2,34	-0,50	68,63%	-6,24%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	17,89	16,02	2,92	2,69
Indice	26,44	24,91	3,96	3,50

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (O) DNR

(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. 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



MACIF CROISSANCE DURABLE ET SOLIDAIRE ES

Reporting Trimestriel - Actions - décembre 2019

Processus de sélection ISR

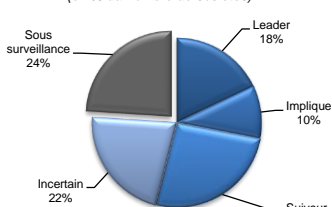
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, MCDS ES intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

- Sont exclus de l'univers d'investissement au minimum 20 % des sociétés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR "Sous surveillance"). Ce taux de sélectivité a été renforcé fin septembre, car il était pour mémoire de 15 % auparavant. Le code de transparence a été modifié en conséquence (www.ofi-am.fr, rubrique « Produits », « Actions », onglet « Documentation »).

- L'investissement maximal dans une société dépend de sa catégorie ISR et de son évaluation financière, selon une matrice d'investissement communiquée sur le site internet www.ofi-am.fr (Fiche produit et Code de Transparence de l'OPCVM).

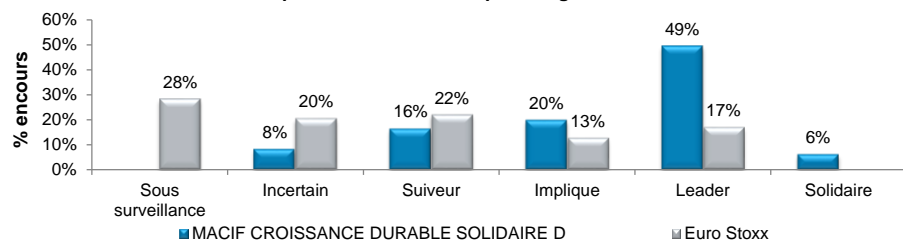
Enfin, 100% des sociétés en portefeuille doivent être couvertes par une analyse ISR (hors OPCVM).

Catégories ISR de l'Eurostoxx (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

Ce fonds comporte un focus sur le domaine social, matérialisé par l'attribution d'un "bonus social" aux 25% des sociétés présentant les meilleures pratiques sociales de leur secteur ICB. Ce "bonus social" fait progresser les sociétés d'une catégories ISR à l'exception des sociétés "Sous surveillance".

Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : Heineken

Catégorie ISR : Leader

Le groupe Heineken fait face à de multiples enjeux RSE, compte tenu de sa dimension mondiale, du nombre de salariés, du nombre de consommateurs ou encore de l'impact de ses activités sur l'environnement. Le groupe en a conscience et se place parmi les leaders de son secteur en matière de RSE. Il ambitionne de "brasser un monde meilleur" ("Brew a better World") à travers toute sa chaîne de valeur, d'avoir un impact positif là où il opère, et de contribuer aux Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU. Il a ainsi mis en place une stratégie RSE pertinente sur trois axes (Humain, Planète, Prospérité) déclinés en six domaines (protection de l'eau, réduction carbone, accompagnement des communautés, achats durables, consommation responsable). Des objectifs, certains ambitieux, sont fixés et la performance est suivie. Le groupe s'appuie par ailleurs sur une gouvernance solide. Ses points forts concernent les mesures prises pour réduire son empreinte environnementale, notamment carbone et en eau, tandis que ses principaux points de progrès concernent la gestion des emballages ainsi que la santé et sécurité, surtout chez ses sous-traitants.

Impact de l'activité sur l'eau : très exposé à cet enjeu (présence dans des zones en stress hydrique, matières premières agricoles très gourmandes en eau, composition des produits, etc.), le groupe travaille pour réduire l'intensité en eau des produits, y compris avec ses fournisseurs agricoles (il participe par exemple à la "Sustainable Agriculture Initiative"). Les résultats sont positifs (objectif 2020 de 3,5 hl/hl produit atteint en 2018 soit -32% depuis 2008). Des mesures particulières sont prises dans les zones en stress hydrique. Enfin, les eaux usées sont traitées avant rejet à 96% en 2018 (objectif 2020 de 100%).

Déchets d'emballage et recyclage : Heineken progresse sur ces enjeux (amélioration du poids des produits et emballages, amélioration de la recyclabilité, objectif 0 déchets non recyclés dans les usines, partenariats, etc.). Pour autant, peu d'objectifs et résultats sont communiqués et peu d'actions d'ampleur mondiale sont affichées. Même si la plupart des contenants sont en verre, par nature recyclable, la gestion de ces enjeux constitue un axe de progrès.

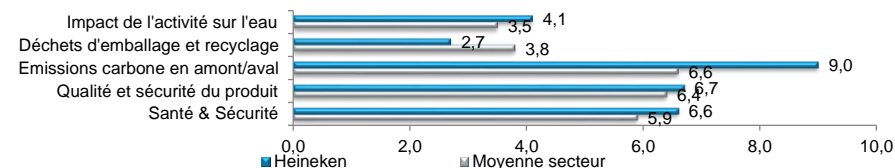
Emissions carbone en amont/aval : Heineken mesure son empreinte carbone à tous les niveaux de sa chaîne de valeur. Le groupe a déjà atteint ses objectifs de réduction carbone dans la production (-47% d'émissions carbone par litre produit vs 2008, objectif de -40% en 2020), et y travaille au niveau de la distribution (-13% en 2018 vs 2008 en UE et en Amérique, objectif 2020 : -20%). Le groupe travaille également au niveau de ses approvisionnements et des pratiques agricoles.

Qualité et sécurité du produit : l'enjeu, outre la qualité, est la promotion d'une consommation d'alcool responsable. Une politique dédiée est en place avec des mesures significatives (exemples : 10% du budget media investi dans des programmes de consommation responsable, partenariats conclus dans 92% des marchés, formation équipes et fournisseurs, audits). Le groupe continue également d'adresser le marché porteur de la bière peu alcoolisée ou sans alcool (mais cela ne compte que pour 5,5% du volume de ventes 2018). Des plaintes en matière de pratiques marketing sont néanmoins exprimées.

Santé & Sécurité : le groupe a mis en place une politique santé-sécurité, des sites sont certifiés en la matière OHSAS18001. Heineken s'est aussi fixé un objectif de réduction de 20% de la fréquence des accidents (base 2015, -18 % en 2018). Malgré cela, la société affiche l'un des taux d'accidents mortels les plus élevés du secteur même si les accidents mortels se situent surtout chez les sous-traitants (14 chez les sous-traitants vs 3 chez ses propres salariés), tandis que l'évolution des autres indicateurs de santé & sécurité sont mitigés.

Enjeux RSE

Secteur Agroalimentaire - Boissons alcoolisées



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 ».

* 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