

MACIF CROISSANCE DURABLE ET SOLIDAIRE ES

Reporting Trimestriel - Actions - juin 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.



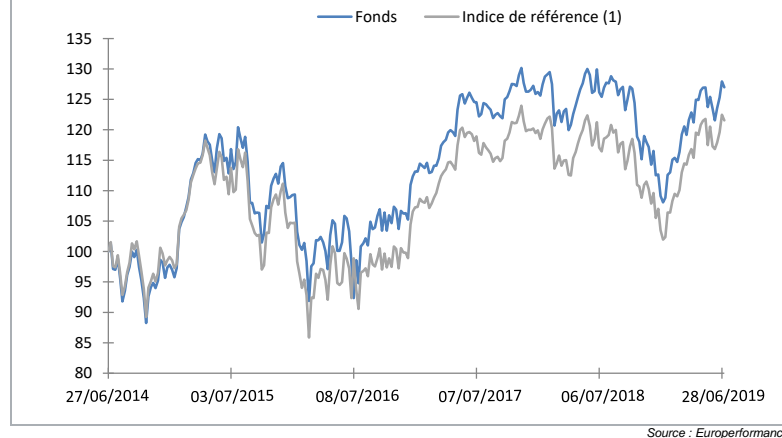
Chiffres clés au 28/06/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	211,61
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	33,57
Nombre de lignes :	67
Nombre d'actions :	66

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



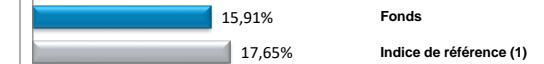
Profil de risque

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	107,18%	18,98%	26,98%	15,91%	37,51%	13,83%	1,23%	13,30%	15,91%	11,59%	15,91%	4,74%
Indice de référence ⁽¹⁾	114,63%	18,85%	21,81%	16,94%	31,87%	14,35%	4,36%	14,57%	17,65%	13,17%	17,65%	5,32%

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%							15,91%	17,65%

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 - juin 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ACTION SIFA CAT B	6,38%	0,42%	0,03%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
ESSILORLUXOTTICA	3,45%	16,30%	0,42%	France	Santé
AXA	3,26%	2,67%	0,07%	France	Assurance
SCHNEIDER ELECTRIC	3,09%	14,57%	0,40%	France	Industrie
ASML	3,05%	9,25%	0,22%	Pays-Bas	Technologie
ALLIANZ	2,92%	6,26%	0,18%	Allemagne	Assurance
IBERDROLA	2,88%	11,29%	0,35%	Espagne	Services aux collectivités
TELEPERFORMANCE	2,69%	9,82%	0,25%	France	Industrie
L OREAL	2,64%	3,47%	0,06%	France	Biens de conso. courante
DANONE	2,59%	9,09%	0,14%	France	Agro-alimentaire/boisson
TOTAL	32,96%		2,12%		

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

3 Meilleures contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	1,69%	15,80%	0,56%	Allemagne	Technologie
ESSILORLUXOTTICA	3,45%	16,30%	0,42%	France	Santé
SCHNEIDER ELECTRIC	3,09%	14,57%	0,40%	France	Industrie

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

3 Moins bonnes contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
INTESA SANPAOLO	1,75%	-13,52%	-0,28%	Italie	Banques
REPSOL	2,29%	-10,27%	-0,28%	Espagne	Pétrole et gaz
NATIXIS	0,57%	-25,06%	-0,20%	France	Banques

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

Principaux mouvements du trimestre

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-3	Poids M
BEIERSDORF	Achat	1,54%
CAPGEMINI	Achat	1,43%
SEB	Achat	0,98%
PUMA	Achat	0,74%
MICHELIN-B	Achat	0,62%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-3	Poids M
LVMH	1,55%	Vente
INFINEON TECHNOLOGIES	1,40%	Vente
VINCI	0,98%	Vente
SUEZ	0,52%	Vente
CAIXABANK	0,43%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Un trimestre positif malgré un mois de mai difficile. En avril, les marchés actions ont pu s'appuyer notamment sur le redressement des PMI en Chine et un environnement de risques moins pesant : pas de hard Brexit dans l'immédiat, apaisement des sino-américaines et des banques centrales qui abandonnent la normalisation de leur politique monétaire. Toutefois, ils ont été rapidement pris à contre-pied par de nouvelles déclarations tant chinoises qu'américaines qui ont éloigné la probabilité d'un accord rapide auxquelles se sont ajoutés quelques chiffres macroéconomiques décevants et la menace de barrières douanières sur les importations américaines en provenance du Mexique. Du côté de la zone euro les nouvelles n'ont pas été meilleures : la démission attendue de T. May est venu accroître le risque d'un hard Brexit au regard des profils des candidats potentiels à sa succession et l'Italie voit son déficit budgétaire dérapier. Les indices actions européens se rattrapent au mois de juin, largement soutenus une nouvelle fois par les propos des banques centrales. Enfin, les investisseurs ont été attentistes en fin de période, à la veille de la rencontre prévue entre D. Trump et Xi Jinping pour une reprise éventuelle du dialogue en marge du G20 au Japon. Difficile d'établir une échéance pour la signature d'un accord entre les deux parties sachant l'importance des sujets et leur degré d'interaction : agenda électoral américain, leadership technologique, propriété intellectuelle, activités subventionnées, ralentissement de la croissance économique, stabilité du Moyen-Orient, décisions des banques centrales... La question est de savoir dans quelle mesure la remise en cause du multilatéralisme peut durablement peser sur la confiance des agents économiques et sur la croissance mondiale et quelle est la capacité des banques centrales à y faire face alors que les conditions de financement sont déjà très favorables et les attentes en terme d'inflation au plus bas.

Sur le trimestre, le portefeuille a sous-performé légèrement l'indice Euro Stoxx 50, pénalisé par ses positionnements au sein du secteur Biens Personnels et Produits de la Maison. Plus en détails, le fonds a pâti des sous-pondérations d'Adidas, de LVMH (excellentes ventes trimestrielles) et de SAP (objectif de marge opérationnelle révisé en hausse), ainsi que la sous-performance de la conviction Repsol. A l'inverse, les parcours des convictions Schneider Electric, Teleperformance, EssilorLuxottica (sortie de crise de gouvernance en vue) et Beiersdorf ont contribué positivement à la performance du fonds.

Nous avons allégé les positions sur Air Liquide, Adidas, AnheuserBuschInbev, Unilever, Heineken, SPA et Iberdrola, et vendu intégralement les titres Suez afin de demeurer en adéquation avec leur positionnement ESG. Nous avons vendu les titres Caixa Bank, du fait de leur faible pondération et en l'absence de catalyseurs.

Nous avons renforcé la position en titres solidaires en achetant des actions SIFA qui représentent désormais 6,38% du fonds.

Les positions sur Akzo Nobel et Arkema ont été renforcées, et nous avons initié des positions sur Michelin (profil défensif dans le secteur automobile avec une prédominance du remplacement vs la première monte) et CapGemini (accélération de la croissance organique, bonne résistance des marges, de nouvelles acquisitions possibles) afin de respecter les pondérations des secteurs.

Beiersdorf (business résilient doté de marques fortes, acquisition récente de Coppertone dans les crèmes solaires), Puma (croissance soutenue, repositionnement sur le sport, amélioration de la marge) et SEB (différenciation par l'innovation qui devrait renforcer le leadership du groupe sur ses marchés clés, potentiel de croissance sur le marché chinois, sous pénétré par le petit électroménager) intègrent l'actif du fonds

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 •

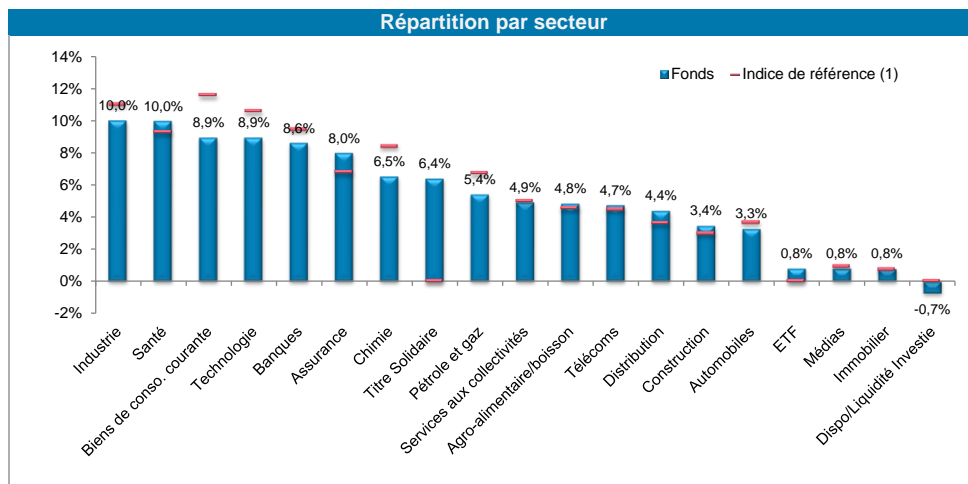
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

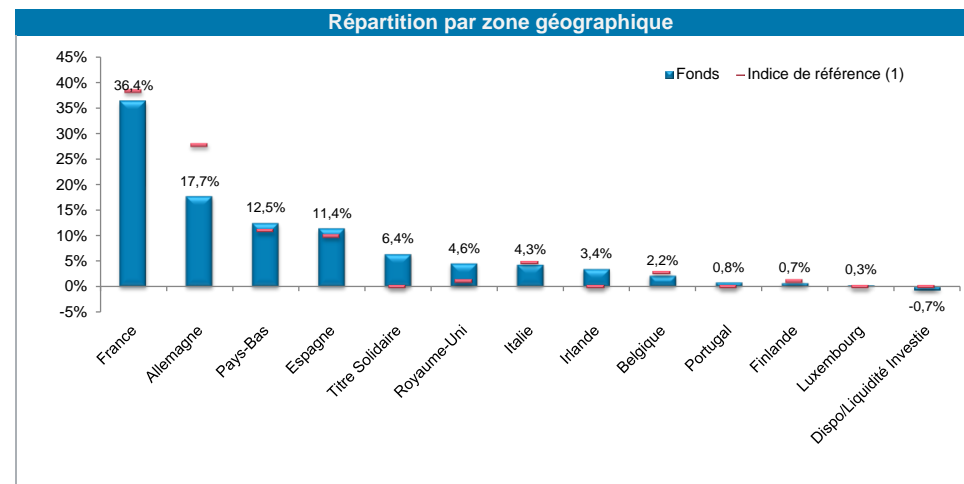


MACIF CROISSANCE DURABLE ET SOLIDAIRE ES

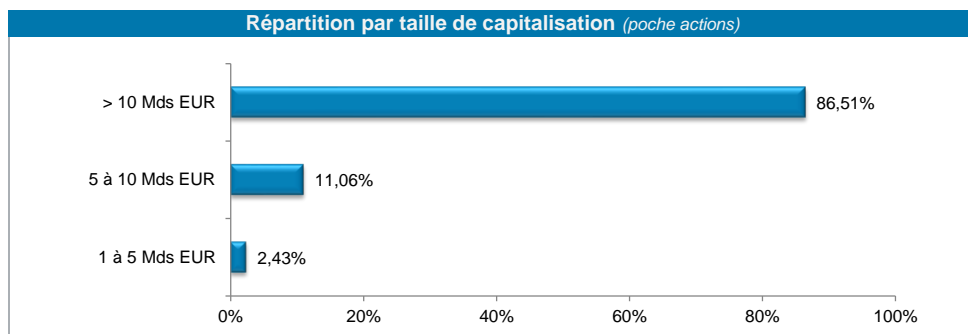
Reporting Trimestriel - Actions - juin 2019



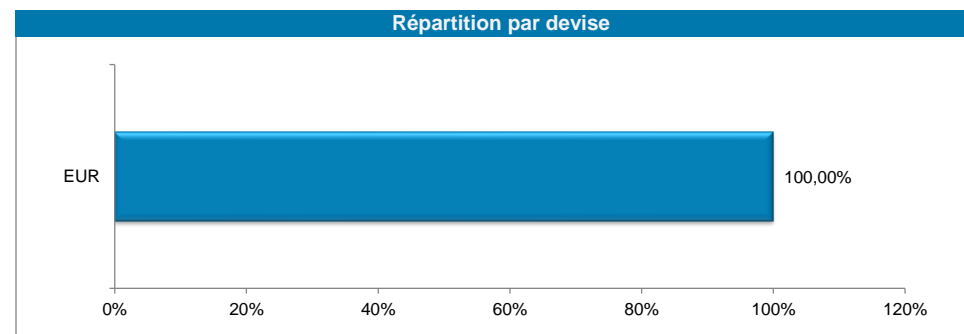
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,87	-0,06	4,79%	-0,25	-0,66	51,92%	-16,82%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	20,51	22,72	2,71	2,69
Indice	23,33	22,13	3,57	3,18

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 - juin 2019



Processus de sélection ISR

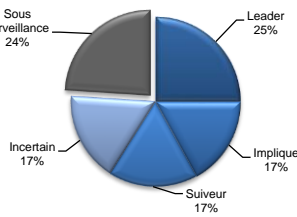
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, MCDS ES intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

- 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).

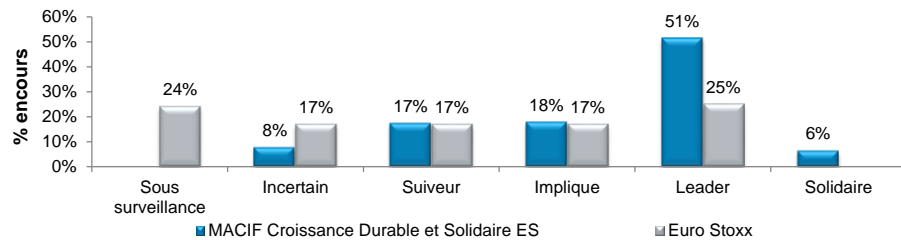
Enfin, 100% des sociétés en portefeuille doivent être couvertes par une analyse ISR (hors OPCVM).

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 : Inditex

Catégorie ISR : Leader

Inditex fait partie des meilleurs acteurs de son secteur en matière de RSE. Il adresse ses principaux enjeux, les impacts environnementaux des matières premières (énergie, eau, biodiversité, recyclabilité, etc.), malgré son modèle de "fast fashion", et les conditions sociales de fabrication, tout en étant proactif sur ses autres enjeux (dialogue social, changement climatique, etc.). Le géant de la mode a ainsi pris la mesure de ses responsabilités et mène une démarche RSE structurée : identification des parties prenantes, hiérarchisation des enjeux, communication RSE précise, fixation d'objectifs (pour autant plus souvent qualitatifs que quantitatifs), description des actions menées, bilans d'avancement, indicateurs de performance pertinents. Inditex se fonde sur des valeurs d'entreprise partagées, se fixe des priorités et a mis en place des politiques fortes (code de conduite des affaires, code fournisseurs, etc.). Par ailleurs, Inditex s'appuie sur une structure de gouvernance solide (ex : bon niveau d'indépendance au sein du conseil et de ses comités) mais perfectible (ex : manque de séparation des fonctions de direction et de contrôle).

Relations sociales : les enjeux de relations sociales sont sensibles pour Inditex compte tenu du nombre très important de salariés, notamment en magasins (>85% de l'effectif), souvent peu qualifiés. Pour y répondre, le groupe semble avoir su instaurer un dialogue social de qualité, mène des actions sur les conditions de travail et la formation, et a mis en place des plans de participation.

Impact environnemental des matières premières : l'exposition d'Inditex aux matières premières, surtout le coton, est grande. Le groupe gère activement les impacts par des actions concrètes : augmentation de la part de coton bio, utilisation de fibres recyclées et matières certifiées, participation à des initiatives d'approvisionnement responsable, actions sur le recyclage et la réutilisation, etc.

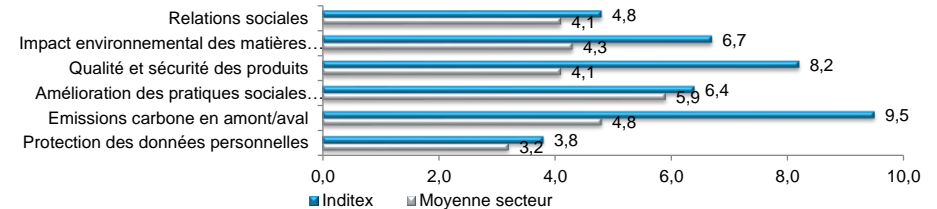
Amélioration des pratiques sociales des fournisseurs : avec plus de 1700 fournisseurs, le groupe est particulièrement exposé même si une majorité de fabricants sont recentrés dans des marchés à proximité (Espagne, Portugal, Maroc, Turquie). Pour y répondre, il a mis en place un code de conduite dédié aux fabricants et fournisseurs. Aussi, Inditex cherche à promouvoir les meilleures pratiques en matière de droits humains et ceci au-delà du rang 1 de ses fournisseurs. Pour autant, des controverses sont encore fréquentes.

Qualité et sécurité des produits : le groupe est notamment concerné par les enjeux de substances chimiques dans les vêtements. Inditex fait d'importants efforts en la matière pour éliminer les substances préoccupantes et aller au-delà des législations existantes.

Emissions carbone en amont/aval : alors que son exposition au risque carbone est modérée, Inditex s'engage proactivement pour réduire ses émissions aux différents niveaux de sa chaîne de valeur (matières premières, chaîne d'approvisionnement, logistique, conception, approvisionnement en énergie, consommations énergétiques, fin de vie des produits, etc.). Sa politique en la matière semble exemplaire, comme l'illustre ses mesures d'empreinte carbone ou son rating A- au Carbon Disclosure Project, etc.

Protection des données personnelles : c'est sans doute sur cet axe que le groupe doit encore progresser en premier lieu. Il détient un important volume de données clients, et donc exposé aux risques en la matière (vols, pertes, etc.). Si le groupe s'engage sur ce sujet, il ne semble pas encore démontrer, comme d'autres acteurs, toutes les garanties nécessaires (formations, audits, etc.).

Enjeux RSE Retail-Vêtements



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

