

# OFI RS CROISSANCE DURABLE ET SOLIDAIRE C

Reporting Mensuel - Actions - mars 2021



L'objectif du fonds est d'obtenir à long terme une surperformance par rapport à l'indice Euro Stoxx 50 DNR 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 labélisé Finansol, le Label Finansol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne Macif croissance durable et solidaire.

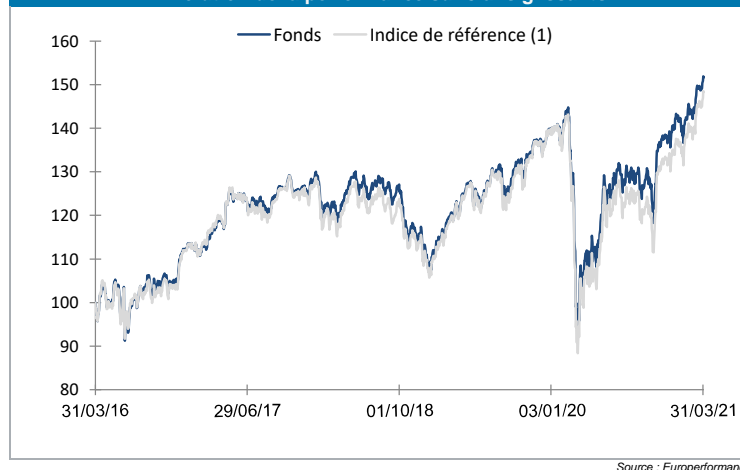
## Chiffres clés au 31/03/2021

Valeur Liquidative de la part C (en euros) :	214,12
Valeur Liquidative de la part D (en euros) :	158,57
Actif net de la Part C (en M euros) :	1,77
Actif net de la Part D (en M euros) :	30,68
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	87,19
Nombre de lignes :	66
Nombre d'actions :	64
Taux d'exposition actions (en engagement) (2) :	92,96%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN:	FR0000983819
Ticker:	MADUSOL FP Equity
Classification AMF :	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europerformance :	Actions euro - général
Indice de référence (1) :	Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment 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 - Olivier BADUEL
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devises :	EUR
Date de création :	26/04/2002
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J à 10h
Limite de rachat :	J à 10h
Règlement :	J+1
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	1,08%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

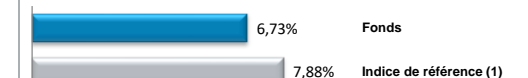
## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



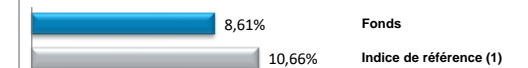
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année



## Performances & Volatilités

	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS CROISSANCE DURABLE ET SOLIDAIRE C	114,12%	20,26%	25,81%	22,40%	42,02%	23,47%	8,61%	15,08%	20,31%	8,61%
Indice de référence (1)	85,64%	20,94%	25,58%	24,13%	43,47%	25,68%	10,66%	16,96%	23,27%	10,66%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2016	-6,27%	-2,94%	2,19%	1,65%	2,82%	-7,46%	4,94%	2,60%	0,04%	1,29%	-0,05%	6,61%	4,54%	3,72%
2017	-1,57%	1,80%	6,07%	2,44%	1,08%	-2,42%	0,89%	-0,76%	4,44%	2,02%	-2,47%	-1,12%	10,46%	9,15%
2018	2,86%	-4,30%	-1,40%	5,34%	-1,78%	0,12%	3,17%	-2,40%	-0,28%	-6,94%	-0,72%	-5,53%	-11,88%	-12,03%
2019	4,94%	4,22%	1,59%	5,16%	-5,02%	5,50%	1,29%	-1,15%	3,71%	0,57%	2,42%	1,10%	26,61%	28,20%
2020	-1,90%	-6,99%	-15,54%	6,33%	4,66%	5,72%	-0,33%	2,28%	-1,59%	-6,21%	16,21%	1,64%	0,78%	-3,21%
2021	-2,17%	4,01%	6,73%										8,61%	10,66%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment Euro Stoxx 50 (O) DNR

(2) Hors titres solidaires

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

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •  
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •  
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



# OFI RS CROISSANCE DURABLE ET SOLIDAIRE C

Reporting Mensuel - Actions - mars 2021



OFI Asset Management

## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
Actions France Active Inv. cat B	5,74%	0,00%	0,00%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
ASML	4,80%	11,10%	0,53%	Pays-Bas	Technologie
SAP	3,46%	2,31%	0,08%	Allemagne	Technologie
L OREAL	3,45%	7,93%	0,28%	France	Produits et services de consommation
ENEL	3,34%	8,27%	0,28%	Italie	Services aux collectivités
INTESA SANPAOLO	2,67%	8,27%	0,23%	Italie	Banques
ESSILORLUXOTTICA	2,66%	2,85%	0,08%	France	Santé
AXA	2,58%	10,02%	0,26%	France	Assurance
CRH PLC	2,52%	11,65%	0,29%	Irlande	Construction et matériaux
TELEPERFORMANCE	2,41%	6,04%	0,15%	France	Biens et services industriels
<b>TOTAL</b>	<b>33,63%</b>		<b>2,19%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	4,80%	11,10%	0,53%	Pays-Bas	Technologie
BRENTAG	2,36%	13,29%	0,31%	Allemagne	Produits chimiques
CRH PLC	2,52%	11,65%	0,29%	Irlande	Construction et matériaux

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
NESTE OIL OYJ	1,07%	-16,89%	-0,24%	Finlande	Energie
ADIDAS	2,34%	-7,86%	-0,22%	Allemagne	Produits et services de consommation
PUMA	0,86%	-5,05%	-0,05%	Allemagne	Produits et services de consommation

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
Actions France Active Inv. cat B	5,79%	5,74%
CAP GEMINI	0,97%	1,38%
ANHEUSER BUSCH INBEV	0,88%	1,26%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1,21%	1,55%
AIR LIQUIDE	1,14%	1,34%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement			
Libellé	Poids M-1	Poids M	
STELLANTIS	1,87%	0,89%	

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Les marchés actions signent une belle performance en mars. L'indice Euro Stoxx 50 progresse de près de 8%, dopé par les avancées sur les campagnes de vaccination et les plans de relance américains.

Néanmoins, si la situation sanitaire aux US et au Royaume-Uni s'améliore rapidement laissant envisager une immunité collective au 2<sup>e</sup> trimestre 2021, elle reste contrastée dans le reste du monde où la 3<sup>ème</sup> vague de contaminations impose un nouveau renforcement des contraintes sanitaires. En Europe, si la vaccination progresse, elle reste entravée par les retards de livraisons des doses, retards qui devraient se résorber progressivement grâce à l'élargissement du nombre de vaccins autorisés et à la hausse de production annoncée par Pfizer-BioNTech.

Après l'adoption de son plan de relance de 1,9 trUSD en début de mois, Joe Biden a annoncé un 2<sup>nd</sup> volet de soutien budgétaire dédié aux infrastructures et à la transition énergétique. Ce plan de 2,25 trUSD sera financé par une hausse de la fiscalité, ce qui devrait susciter une opposition des Républicains. Ces soutiens massifs à l'économie américaine permettent d'envisager une accélération de la croissance - comme en attestent les révisions en hausse de l'OCDE pour 2021 et 2022-, maintenant les anticipations inflationnistes et les taux longs US sous tension, en dépit des commentaires rassurants de Jerome Powell. Ce ton accommodant reste le mot d'ordre à la BCE également qui s'inquiète des lenteurs dans l'implémentation du plan de relance européen de 750 mds EUR dont les retards pourraient ralentir la reprise économique -même si les indices PMI restent bien orientés- et dont l'ampleur pourrait s'avérer insuffisante.

Si les titres value ont continué de surperformer les valeurs croissance en mars, les titres « réouverture » ont marqué le pas, intégrant la hausse des restrictions de mobilité en Europe. Les grandes capitalisations ont fortement tiré la croissance des indices.

Le fonds sous-performe nettement l'indice Euro Stoxx 50 NR ce mois-ci. L'automobile, l'énergie et la santé pèsent sur la performance alors que les biens et services industriels et la construction affichent des contributions positives.

Dans l'automobile, le titre Volkswagen s'est envolé suite à la présentation de sa stratégie d'électrification (70% des véhicules vendus seront électriques d'ici 2030) et aux objectifs financiers qui en découlent. Le groupe a affiché sa volonté de renforcer son intégration verticale, et va mettre en place de plates-formes dédiées pour chaque technologie clé, lui permettant d'exploiter son avantage d'échelle et de générer des économies de coûts substantielles. Dans l'énergie, Neste continue de subir des prises de profit importantes alimentées par des craintes sur les prix des matières premières. Dans la santé, Orpéa pâtit d'objectifs jugés décevants sur sa croissance organique 2021, le management adoptant à ce stade une vision prudente sur le taux d'occupation des lits.

Au sein de l'industrie, le fonds profite de la sous-performance des valeurs aéronautiques, alors que dans la construction, le plan de relance américain dédié aux infrastructures bénéficie à CRH, très bien positionné sur ce marché.

Ce mois-ci, nous avons renforcé des valeurs de l'indice Euro Stoxx 50 sur lesquelles le fonds était déjà positionné, comme Air Liquide, ABInbev, et BMW, et sur CapGemini (en amont de sa journée investisseurs). Nous avons allégé les positions sur Stellantis (dépassement de seuil sur sa catégorie ISR).

Nous avons également renforcé la poche solidaire en achetant des titres non cotés France Activement Investissement. Cette poche représente désormais 5.7% du fonds.

Corinne MARTIN - Olivier BADUEL - 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).

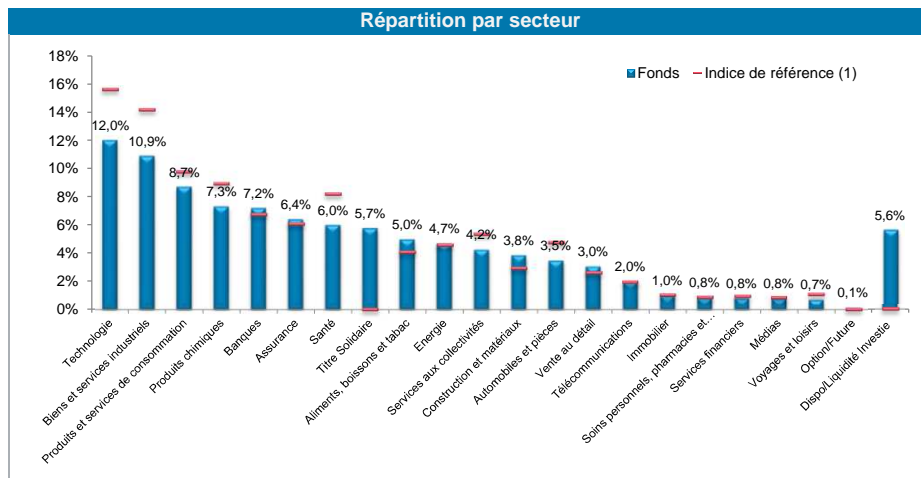
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 • S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris • Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

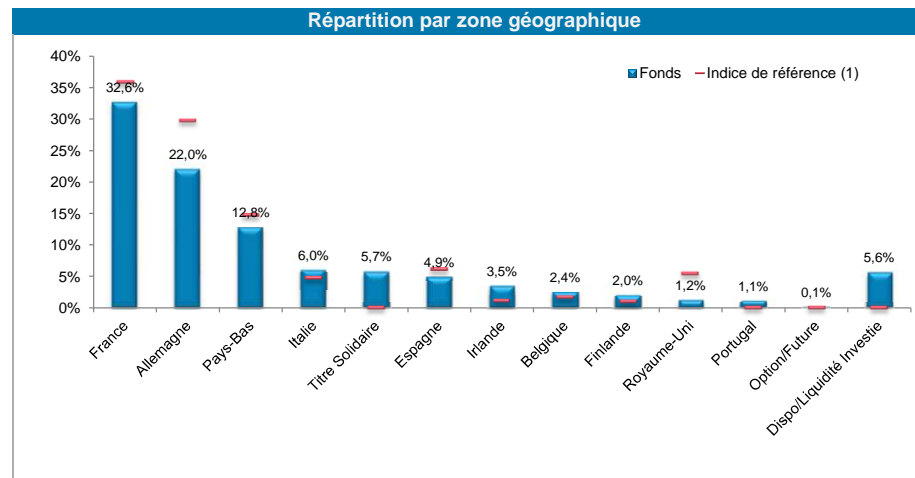


# OFI RS CROISSANCE DURABLE ET SOLIDAIRE C

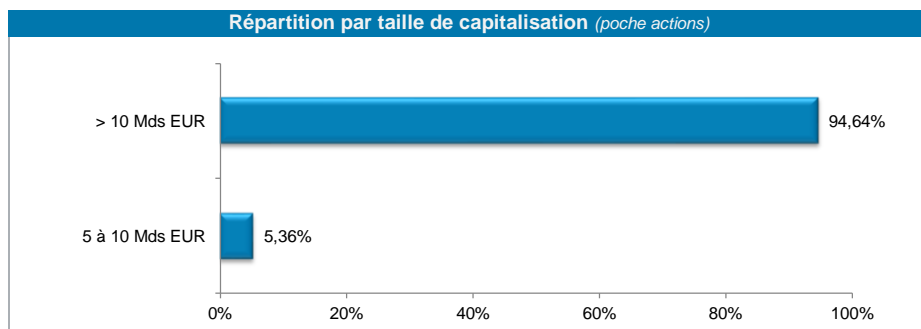
Reporting Mensuel - Actions - mars 2021



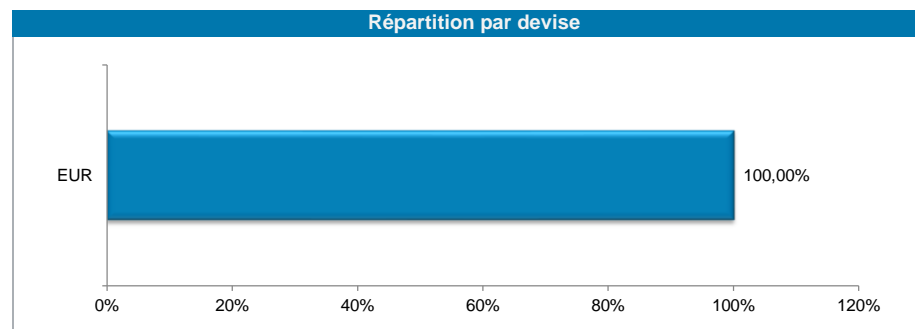
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,92	0,03	4,14%	0,45	0,04	54,90%	-20,17%

Source : Europerformance

## Données Financières

	PER 2021 (3)	PER 2022 (3)	PTVB 2021 (4)	PTVB 2022 (4)
Fonds	-	-	-	-
Indice	-	-	-	-

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment Euro Stc (2) Taux sans risque : EONIA

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. 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).

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

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

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

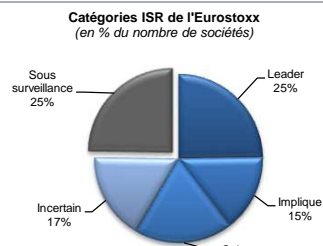
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 • S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris • Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



## Processus de sélection ISR

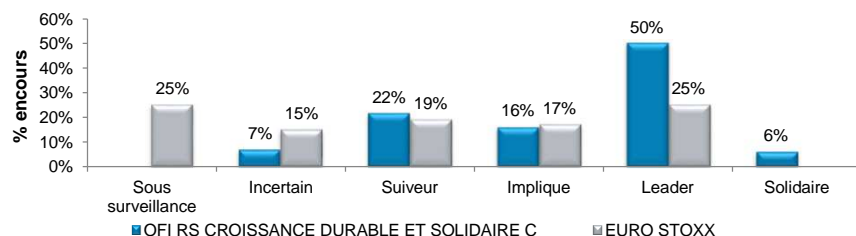
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS Croissance Durable & Solidaire intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

- 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") ainsi que les sociétés du secteur de l'armement.
- 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](http://www.ofi-am.fr) (Fiche produit et Code de Transparence de l'OPCVM).



## 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 cette analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de la société au sein de chaque super secteur ICB.

En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque société, au niveau de son supersecteur ICB :

- Leaders : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

## Profil RSE\* d'une valeur en portefeuille : ATOS

Catégorie ISR : Leader

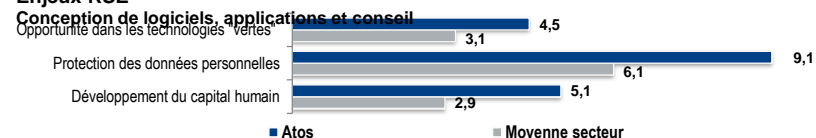
Atos présente une des meilleures performances ESG des concepteurs de logiciels, applications et conseil et cela devrait continuer. Le groupe a une exposition forte aux enjeux du développement du capital humain et de la protection des données personnelles, cependant il a mis en place de bonnes pratiques pour y répondre efficacement. Les structures de gouvernance d'Atos sont robustes et le départ de Thierry Breton fin 2019 permet la séparation des fonctions de président du conseil et de directeur général. Atos est aussi la première entreprise du CAC40 à avoir fait voter dans ses statuts une raison d'être en 2019.

**Opportunité dans les technologies "vertes"** Les deux tiers du chiffre d'affaires d'Atos provenant du traitement de données et non pas de la création de nouveaux systèmes, l'entreprise est ainsi peu exposée à l'enjeu. Toutefois, Atos développe du conseil en solutions « vertes » dans la transformation des infrastructures IT et se positionne sur le marché des Smart Grids. De plus, Atos a une gamme de services pour aider ses clients à intégrer les pratiques d'efficacité énergétique et minimiser leur impact carbone. Le groupe s'allie notamment avec des start-ups (Greenspector, Netatmo) pour développer de nouvelles offres dans la réduction de l'impact énergétique des logiciels et applications. Acquisition d'Eco-Act en 2020.

**Protection des données personnelles** : Malgré une forte exposition liée à son positionnement européen dans l'infogérance et l'intégration de systèmes, Atos est une des entreprises du secteur le mieux positionnées sur cet enjeu. Des efforts ont été faits les dernières années pour répondre aux nouvelles réglementations de protection des données personnelles de ses filiales avec notamment une formation obligatoire pour l'ensemble de ses employés sur la réglementation RGPD. Une bonne pratique d'Atos est d'avoir une équipe de CERT (Computer Emergency Response Team) en charge de traiter et de répondre aux cyber-attaques, ainsi que de diffuser les informations de précaution pour minimiser les risques d'incident et leurs conséquences. Acquisition d'Econocom en 2020.

**Développement du capital humain** : Le groupe a procédé à de nombreuses acquisitions et a restructuré certaines de ses équipes lors des cinq dernières années. Si le turnover du groupe est plus élevé que la moyenne en 2019 celui-ci est en constante diminution depuis 2016 (12,9% vs 17%) et Atos reste performant dans la gestion de cet enjeu. Le groupe a mis en place un système d'avantages sociaux pour l'ensemble de ses employés et le nombre d'heures de formation est en constante hausse.

### Enjeux RSE



Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet : [www.ofi-am.fr/isr](http://www.ofi-am.fr/isr)

\* 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. 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)