MAIF CROISSANCE DURABLE

Reporting Mensuel - Actions - avril 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.

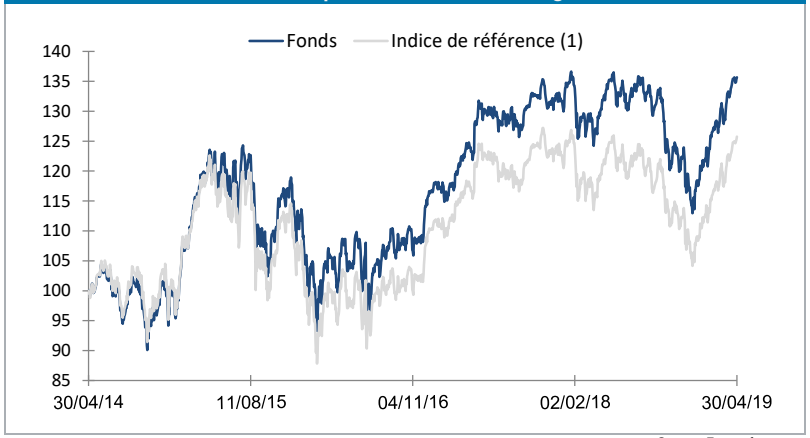
Chiffres clés au 30/04/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	22,33
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	69,75
Nombre de lignes :	65
Nombre d'actions :	63
Taux d'exposition Actions (en engagement) :	96,31%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN:	FR0010091645
Ticker:	MACRDRC 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 01/01/2011, précédemment SBF 120 (C) DNR
Principaux risques :	Risque de capital et de performance Risque de marché : actions, taux Risque de change
Société de gestion :	Gestion déléguée à OFI AM
Gérant(s) :	Frédéric MESCHINI
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	02/07/2004
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J à 14h
Limite de rachat :	J à 14h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,48%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 5 ans glissants

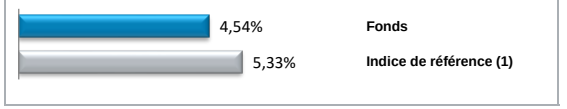


Source : Europerformance

Profil de risque

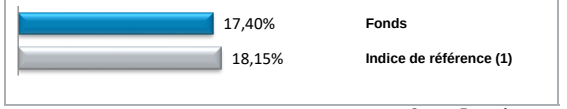
Niveau : 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	***Volat.***	**Perf.**	***Volat.***	**Perf.**	***Volat.***	**Perf.**	***Volat.***	**Perf.**	**Perf.**
MAIF CROISSANCE DURABLE	123,30%	*19,90%*	27,89%	*13,20%*	1,36%	*12,93%*	17,40%	*11,47%*	10,44%	11,50%
Indice de référence (1)	112,04%	*20,52%*	25,96%	*13,95%*	2,12%	*13,15%*	18,15%	*11,17%*	11,12%	11,99%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2014	-2,57%	5,01%	0,00%	0,67%	2,55%	-0,89%	-3,35%	1,42%	0,61%	-3,03%	4,50%	-2,27%	2,25%	*4,01%*
2015	7,47%	8,43%	2,57%	-0,10%	1,08%	-3,30%	4,30%	-8,50%	-4,73%	9,46%	3,16%	-5,67%	13,04%	*6,42%*
2016	-6,50%	-2,90%	2,44%	1,63%	2,69%	-7,81%	4,72%	2,83%	-0,17%	1,41%	-0,17%	6,89%	4,11%	*3,72%*
2017	-1,66%	2,17%	6,21%	2,49%	1,19%	-2,07%	1,06%	-0,71%	4,40%	1,74%	-2,34%	-1,06%	11,60%	*9,15%*
2018	3,03%	-3,89%	-1,55%	5,31%	-2,27%	0,37%	3,38%	-2,46%	-0,28%	-6,95%	-0,35%	-5,61%	-11,37%	*-12,03%*
2019	5,26%	4,75%	1,86%	4,54%									17,40%	*18,15%*

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 01/01/2011, précédemment SBF 120 (C) DNR

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_AM

MAIF CROISSANCE DURABLE

Reporting Mensuel - Actions - avril 2019

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
L OREAL PRIME DE FIDELITE	3,36%	2,21%	0,06%	France	Biens de conso. courante
AXA	3,28%	5,86%	0,19%	France	Assurance
TELEPERFORMANCE	3,09%	6,93%	0,21%	France	Industrie
ALLIANZ	3,02%	8,33%	0,25%	Allemagne	Assurance
IBERDROLA	2,96%	3,48%	0,12%	Espagne	Services aux collectivités
ASML	2,96%	10,97%	0,31%	Pays-Bas	Technologie
REPSOL	2,82%	-0,85%	-0,02%	Espagne	Pétrole et gaz
ESSILORLUXOTTICA	2,71%	11,42%	0,29%	France	Santé
SCHNEIDER ELECTRIC	2,68%	7,89%	0,20%	France	Industrie
INTESA SANPAOLO	2,53%	7,65%	0,19%	Italie	Banques
TOTAL	**29,43%**		**1,80%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	1,64%	11,24%	0,33%	Allemagne	Technologie
ASML	2,96%	10,97%	0,31%	Pays-Bas	Technologie
ESSILORLUXOTTICA	2,71%	11,42%	0,29%	France	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
IPSEN	0,79%	-14,81%	-0,18%	France	Santé
MERCK KGAA	1,13%	-6,66%	-0,08%	Allemagne	Santé
KONINKLIJKE AHOLD	0,95%	-9,55%	-0,07%	Pays-Bas	Distribution

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
CAPGEMINI	Achat	1,27%
SEB	Achat	0,78%
LINDE GR	0,94%	2,70%
CRH PLC	1,72%	2,43%
UNIBAIL-RODAMCO-WE	0,71%	1,39%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
LVMH	1,09%	Vente
VINCI	0,98%	Vente
SUEZ	0,41%	Vente
UNILEVER	2,85%	0,95%
SAP	2,97%	1,60%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Un beau mois d'avril pour les marchés actions qui 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, Chine et Etats-Unis semblent régler leurs différends et les banques centrales abandonnent la normalisation de leur politique monétaire. D'ailleurs, compte tenu de l'absence d'accélération de l'inflation sous-jacente outre-Atlantique, certains espèrent même le retour d'une politique accommodante de la FED (baisse de ses taux directeurs). Sur plan boursier, la période a été atypique avec une phase « risk on », à l'œuvre lors des 3 premières semaines du mois, qui s'est traduite par une surperformance de la thématique « value » au détriment de la « growth ». Surperformance éphémère toutefois puisqu'elle s'est intégralement consumée lors de la 4ème semaine. Du côté des publications de résultats, 60% des sociétés du Stoxx 600, qui ont déjà publié leurs chiffres trimestriels, ont réussi à battre le consensus, avec en moyenne une croissance de +4,5% de leurs résultats sur un an. Aux Etats Unis, le chiffre atteint 79% pour les valeurs du S&P500 pour une croissance de +5,5%. L'Eurostoxx évolue à proximité des 3500 points sans parvenir à s'en affranchir significativement et la consolidation tarde à venir. Toutes choses égales par ailleurs, l'humeur des marchés pourrait être particulièrement sensible à la macroéconomie dans les prochains mois car nombreux sont les investisseurs et les entreprises à avoir intégrer, dans leurs perspectives annuelles, une amélioration de la situation économique au cours du second semestre.

Le fonds a souffert en performance relative sur le mois de ses sous pondérations sur SAP et LVMH (aux profils ESG en retrait par rapport à leurs pairs), de sa sous exposition au marché et du parcours de la conviction Henkel. SAP a surpris les investisseurs avec des chiffres d'activité trimestriels au-dessus des attentes et surtout un nouvel objectif (revu à la hausse) de progression de sa marge opérationnelle de 100bps par an jusqu'en 2023. Quant à LVMH, le groupe, au travers de ses résultats, a illustré la fort résilience du secteur luxe dans l'environnement actuel et ce depuis plusieurs trimestres.

La mise à jour des scores ESG a été l'occasion d'ajustements de pondérations. Parmi les principaux mouvements: des allégements sur Air Liquide, Unilever, Heineken, SAP, Iberdrola et des ventes intégrale des titres Vinci, LVMH et Suez (passages en sous surveillance). De nouvelles positions ont été initiées sur Cap Gémini et SEB. SEB peut profiter du potentiel du marché chinois nettement sous pénétré dans le petit électroménager, d'une position de leader sur de nombreux marchés, d'une forte différentiation par l'innovation et d'une croissance organique attendue d'au moins 5% pour 2019. Par ailleurs, des renforcements sur Siemens, Henkel, l'Oréal, Danone ont été opérés.

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. 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

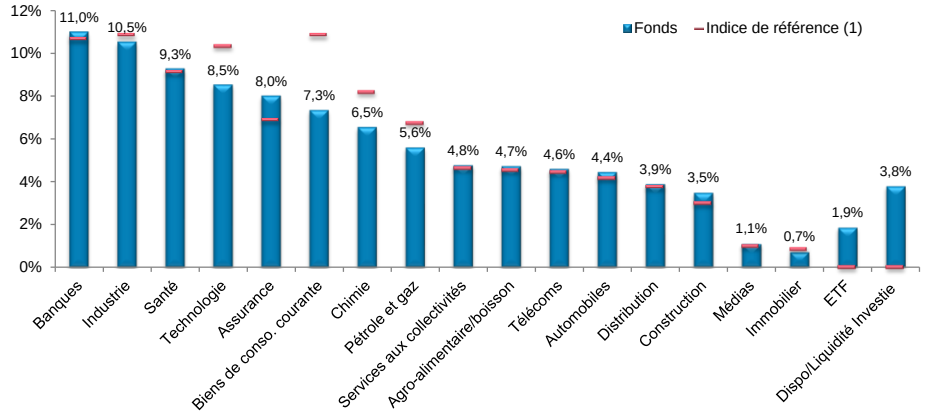
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

MAIF CROISSANCE DURABLE

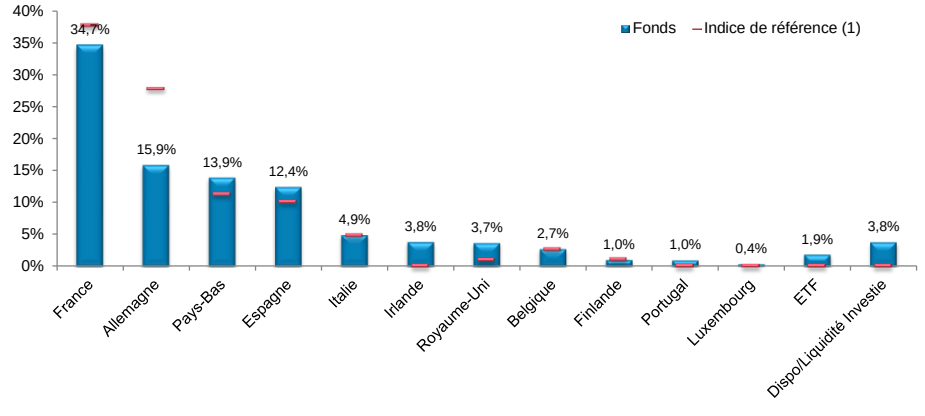
Reporting Mensuel - Actions - avril 2019

Répartition par secteur



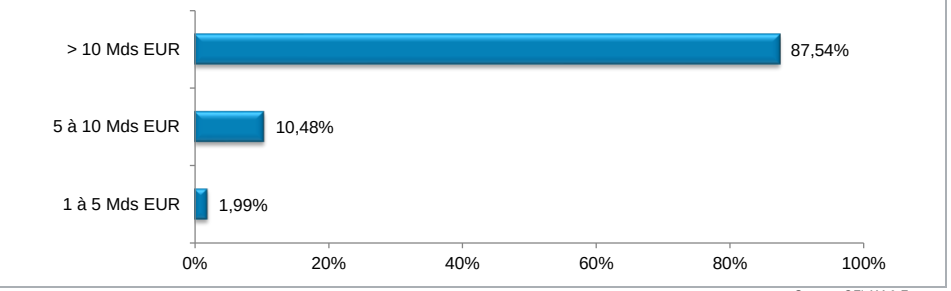
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



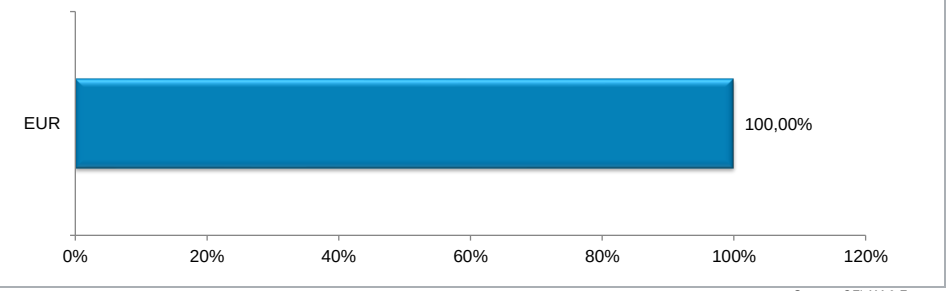
Source : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation *(poche actions)*



Source : OFI AM & Factset

Répartition par devise



Source : OFI AM & Factset

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

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,96	-0,01	2,58%	0,05	-0,27	56,86%	-15,52%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)
Fonds	14,42	13,20
Indice	13,99	12,68

	PTVB 2019 (4)	PTVB 2020 (4)
Fonds	1,65	1,56
Indice	1,60	1,52

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 01/01/2011, précédemment SBF 120 (C) 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. 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_AM

MAIF CROISSANCE DURABLE

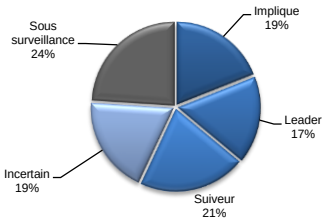
Reporting Mensuel - Actions - avril 2019

Processus de sélection ISR

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

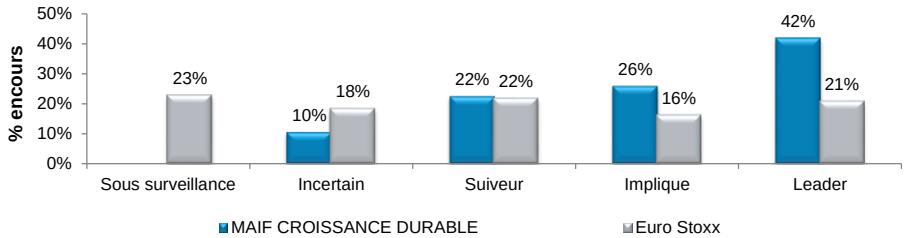
- Sont exclus de l'univers d'investissement au minimum 20% des sociétés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR "Sous surveillance") ainsi que les sociétés du secteur de l'armement.
- L'investissement maximal dans une société dépend de sa catégorie ISR et de son évaluation financière, selon une matrice d'investissement communiquée sur le site internet www.ofi-am.fr (Fiche produit et Code de Transparence de l'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 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

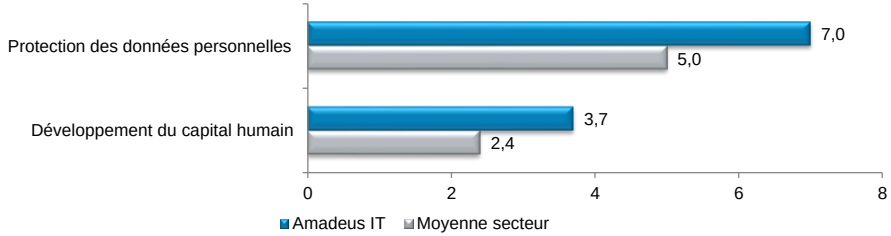
Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : Moyenne secteur — Catégorie ISR : Impliqué

AMADEUS a des systèmes de sécurité et de protection des données efficaces pour protéger les données sensibles qu'il utilise pour le traitement des réservations de voyages. Le groupe a aussi multiplié les programmes et initiatives pour retenir et attirer les talents dans un secteur d'activité concurrentiel et fortement dépendant de la qualification des salariés. La structure de gouvernance d'Amadeus est équilibrée, avec un Conseil majoritairement indépendant et composé d'administrateurs compétents dans son secteur d'activité. Attention toutefois au niveau de la rémunération du dirigeant exécutif, contesté en Assemblée générale.

Protection des données personnelles Amadeus, doit gérer une importante quantité d'informations sensibles ainsi que des données personnelles et financières. Le groupe a une politique de confidentialité comprenant toutes les dispositions standards et ses centres de données sont tous certifiés à la norme de sécurité des données ISO 27001. Face à l'augmentation du risque de cyberattaques, le groupe a mis en place des inspections de sécurité et des méthodes avancées de protection comme des systèmes d'authentification et le cryptage des données. Les mesures semblent être efficaces et Amadeus ne connait pas de controverses.

Développement du capital humain Amadeus est fortement exposé de par de récentes acquisitions (Navitaire en 2016, TravelClick en 2018) et de par un secteur compétitif pour retenir les employés hautement qualifiés. Le groupe s'efforce d'offrir des avantages pour fidéliser ses employés (actionnariat salarié, intéressement) et multiplie les programmes pour développer ses talents : apprentissage en ligne, conférences, coaching, mentorat, plan d'apprentissage. Les efforts d'Amadeus pour maintenir la motivation des effectifs lui ont permis de gagner de nombreuses reconnaissances nationales.

Enjeux RSE
Gestion des données et services informatiques



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. 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_AM