# MAIF RETRAITE CROISSANCE DURABLE

**Reporting Mensuel - Actions - juin 2019**

Maif Retraite Croissance Durable est un fonds nourricier de Maif Croissance Durable. 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.

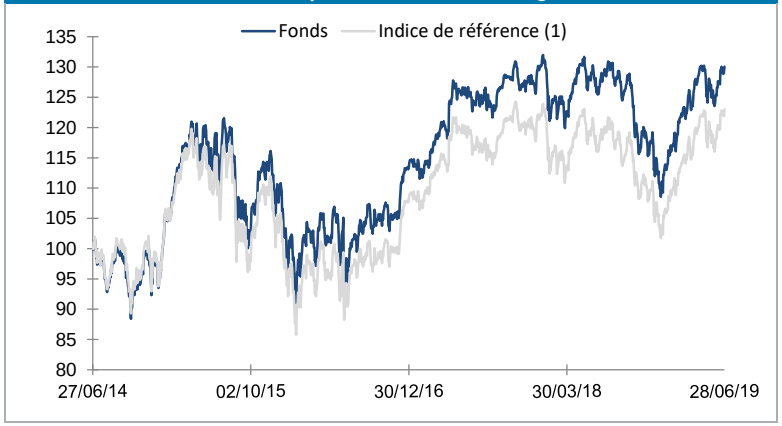
## Chiffres clés au 28/06/2019

| | |
|---|---|
| **Valeur Liquidative (en euros) :** | 20,65 |
| **Actif net de la Part (en millions d'euros) :** | 12,77 |
| **Taux d'exposition actions (en engagement) :** | 95,33% |

## Caractéristiques du fonds

| | |
|---|---|
| **Code ISIN:** | FR0010091660 |
| **Ticker:** | MRCDURC 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 |
| **Principaux risques :** | Risques de capital et performance<br>Risque de marché : actions, taux<br>Risque de change |
| **Société de gestion :** | OFI ASSET MANAGEMENT |
| **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 12h |
| **Limite de rachat :** | J à 12h |
| **Règlement :** | J + 2 |
| **Commission de souscription :** | Néant |
| **Commission de rachat :** | Néant |
| **Commission de surperformance :** | Néant |
| **Frais courants :** | 0,98% |
| **Dépositaire :** | SOCIETE GENERALE PARIS |
| **Valorisateur :** | SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES |

## Evolution de la performance sur 5 ans glissants

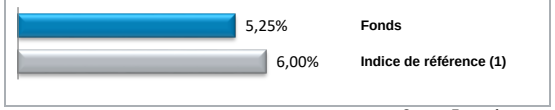



*Source : Europerformance*

## Profil de risque

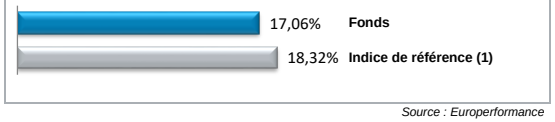
**Niveau :** 1 2 3 4 5 **6** 7

## 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 RETRAITE CROISSANCE DURABLE | 106,50% | *19,83%* | 33,05% | *12,80%* | 2,74% | *13,55%* | 17,06% | *12,33%* | 17,06% | 4,35% |
| Indice de référence (1) | 112,35% | *20,47%* | 31,24% | *13,69%* | 5,12% | *14,07%* | 18,32% | *13,30%* | 18,32% | 5,48% |

*Source : Europerformance*

## Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année | *Indice* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **2014** | -2,63% | 5,00% | -0,06% | 0,64% | 2,50% | -0,94% | -3,34% | 1,37% | 0,58% | -3,07% | 4,42% | -2,34% | 1,71% | *4,01%* |
| **2015** | 7,44% | 8,43% | 2,50% | -0,16% | 1,09% | -3,38% | 4,28% | -8,53% | -4,78% | 9,42% | 3,13% | -5,75% | 12,49% | *6,42%* |
| **2016** | -6,50% | -2,95% | 2,41% | 1,61% | 2,62% | -7,84% | 4,64% | 2,83% | -0,24% | 1,38% | -0,18% | 6,88% | 3,68% | *3,72%* |
| **2017** | -1,72% | 2,15% | 6,14% | 2,45% | 1,17% | -2,11% | 1,03% | -0,76% | 4,35% | 1,72% | -2,41% | -1,09% | 11,04% | *9,15%* |
| **2018** | 2,95% | -3,93% | -1,57% | 5,24% | -2,29% | 0,35% | 3,33% | -2,50% | -0,35% | -6,99% | -0,37% | -5,67% | -11,84% | *-12,03%* |
| **2019** | 5,22% | 4,74% | 1,80% | 4,50% | -5,13% | 5,25% | | | | | | | 17,06% | *18,32%* |

*Source : Europerformance*

*(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (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 RETRAITE CROISSANCE DURABLE

**Reporting Mensuel - Actions - juin 2019**

MAIF RETRAITE CROISSANCE DURABLE étant un fonds nourricier, les données ci-apès sont celles du fonds maître.

## 10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|---|---|---|---|---|---|
| ASML | 3,51% | 8,53% | 0,29% | Pays-Bas | Technologie |
| L OREAL | 3,44% | 4,20% | 0,15% | France | Biens de conso. courante |
| AXA | 3,19% | 4,62% | 0,15% | France | Assurance |
| TELEPERFORMANCE | 2,99% | 2,44% | 0,07% | France | Industrie |
| ALLIANZ | 2,98% | 6,61% | 0,19% | Allemagne | Assurance |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 2,94% | 12,66% | 0,35% | France | Industrie |
| IBERDROLA | 2,84% | 5,44% | 0,16% | Espagne | Services aux collectivités |
| REPSOL | 2,70% | -4,67% | -0,14% | Espagne | Pétrole et gaz |
| ESSILORLUXOTTICA | 2,55% | 11,25% | 0,27% | France | Santé |
| CRH PLC | 2,39% | 2,50% | 0,06% | Irlande | Construction |
| **TOTAL** | **29,53%** | | **1,56%** | | |

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|---|---|---|---|---|---|
| SCHNEIDER ELECTRIC | 2,94% | 12,66% | 0,35% | France | Industrie |
| TECHNIPFMC | 1,83% | 20,21% | 0,32% | Royaume-Uni | Pétrole et gaz |
| ASML | 3,51% | 8,53% | 0,29% | Pays-Bas | Technologie |

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|---|---|---|---|---|---|
| REPSOL | 2,70% | -4,67% | -0,14% | Espagne | Pétrole et gaz |
| NATIXIS | 0,54% | -13,87% | -0,09% | France | Banques |
| KBC GROEP | 1,55% | -2,07% | -0,03% | Belgique | Banques |

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

## Principaux mouvements du mois

### Achats / Renforcement

| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
|---|---|---|
| SEB | 0,75% | 0,98% |

*Source : OFI AM*

### Ventes / Allègement

| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
|---|---|---|
| IBERDROLA | 3,03% | 2,84% |

*Source : OFI AM*

## Commentaire de gestion

Les marchés actions européens se rattrapent ce mois-ci et gomment la baisse du mois précédent, largement soutenus par le ton accommodant de la FED et de la BCE malgré un environnement géopolitique qui s'est dégradé avec notamment la montée des tensions avec l'Iran. 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.

L'écart de performance est volatil dans l'environnement actuel. A l'inverse du mois de mai, le fonds sous performe en raison de sa sous exposition globale au marché et de la bonne tenue des grandes capitalisations boursières sous représentées à son l'actif. Sous un angle sectoriel, les banques (convictions KBC et Natixis) et l'énergie (conviction Repsol) sont à l'origine des principales contributions relatives négatives. Natixis a souffert de la suspension de rating de Morningstar de l'un des fonds de d'une de ses principales « boutiques », H2O AM, sur des craintes d'une exposition trop concentrée à certains actifs non liquides.

Les opérations de bourse ont été peu nombreuses : un allégement sur Iberdrola (effet marché) pour rester en conformité avec le poids de l'émetteur en fonction de son profil ESG (impliqué) et un renforcement de SEB, une position récemment initiée.

*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

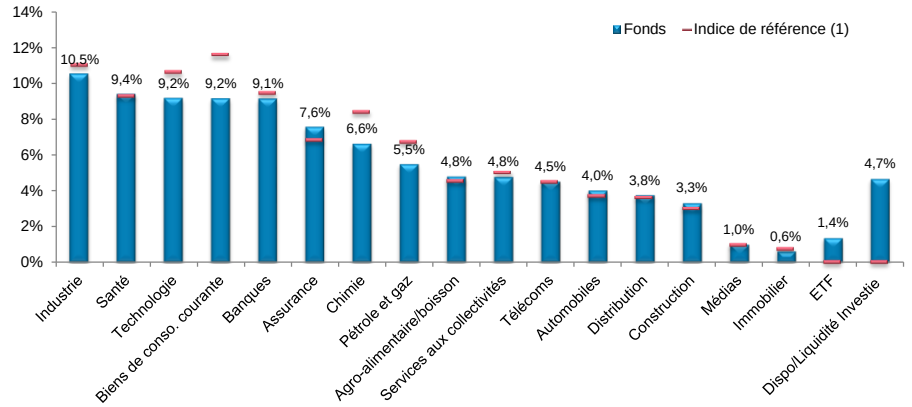
@OFI_AM

# MAIF RETRAITE CROISSANCE DURABLE

**Reporting Mensuel - Actions - juin 2019**

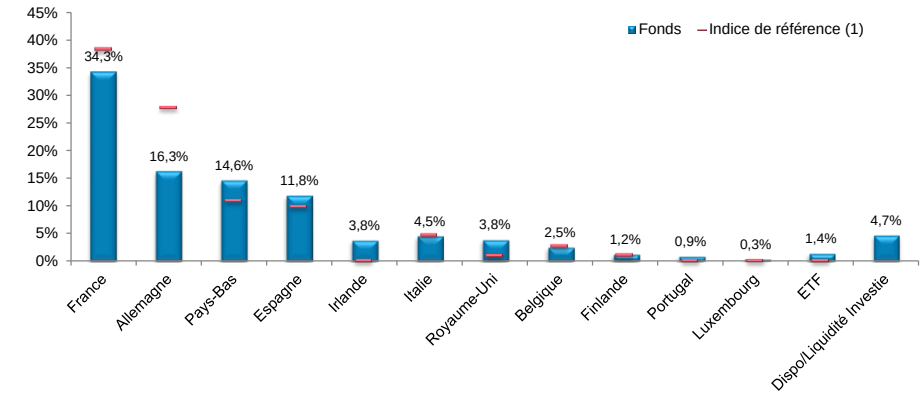
MAIF RETRAITE CROISSANCE DURABLE étant un fonds nourricier, les données ci-apès sont celles du fonds maître.

## Répartition par secteur



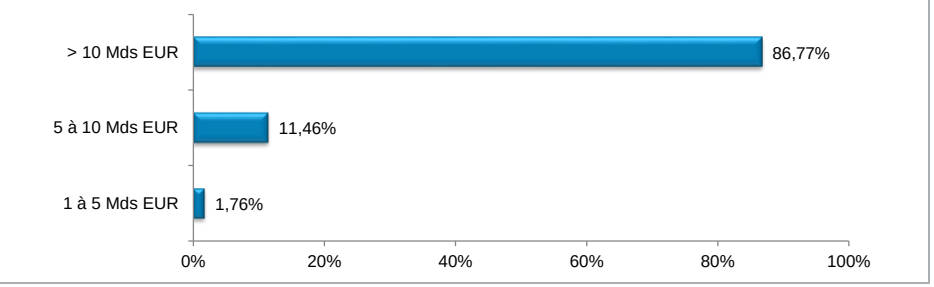

*Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)*

## Répartition par zone géographique



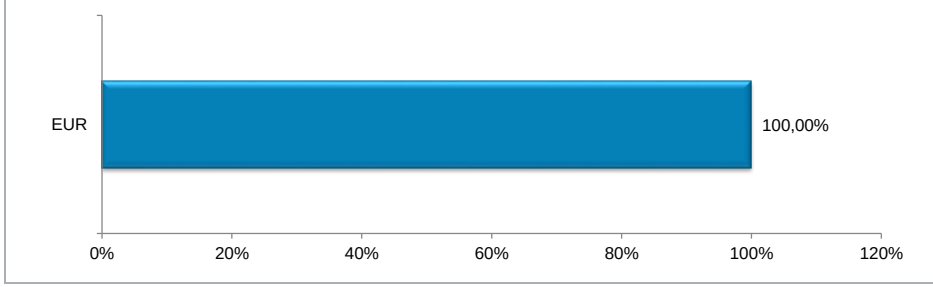

*Source : OFI AM & Factset*

## 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. |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 0,94 | -0,04 | 2,79% | 0,23 | -0,82 | 59,62% | -15,73% |

*Source : Europerformance*

## Données Financières

| | PER 2019 (3) | PER 2020 (3) |
|---|---|---|
| **Fonds** | 14,43 | 13,21 |
| **Indice** | 13,94 | 12,63 |

| | PTVB 2019 (4) | PTVB 2020 (4) |
|---|---|---|
| **Fonds** | 1,65 | 1,56 |
| **Indice** | 1,59 | 1,51 |

*Sources : Factset*

*(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (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 RETRAITE CROISSANCE DURABLE

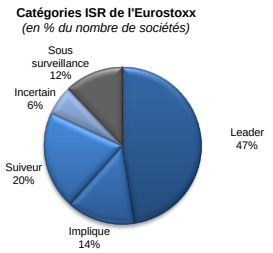
Reporting Mensuel - Actions - juin 2019

MAIF RETRAITE CROISSANCE DURABLE étant un fonds nourricier, les données ci-apès sont celles du fonds maître.

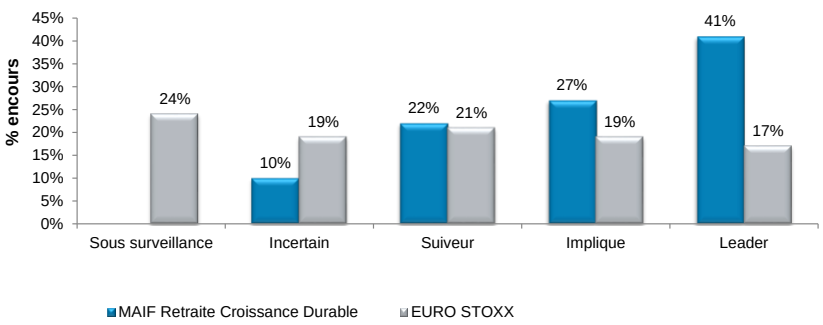
## Processus de sélection ISR

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).




## Evaluation ISR du Fonds




## 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 : KONINKLIJKE DSM NV — Catégorie ISR : Leader

**DSM** a une stratégie ESG solide intégrée à ses activités. L'économie circulaire apparaît comme un élement clé de sa politique environnementale. A ce titre, le groupe vise à utiliser des matériaux renouvelables dans la fabrication de ses produits (14,3% des matériaux utilisés en 2018). La gestion des risques environnementaux est bonne. Le groupe est proactif sur la question du climat, tant au niveau des processus de production (prix interne du carbone, utilisation d'énergies renouvelables...), qu'au niveau des produits. DSM développe ainsi des solutions "vertes", bien que la part qu'elles représentent dans le chiffre d'affaires total soit floue. Les structures de gouvernance sont bonnes.

**Emissions carbone du processus de production:** l'exposition du groupe à l'enjeu est moyenne et s'est réduite en raison du recentrage des activités de la société sur les produits de nutrition, segment moyennement émetteur. La gestion de l'enjeu est bonne. Le groupe s'est fixé plusieurs objectifs liés au climat dont celui de s'approvisionner à 75% en électricité d'origine renouvelable d'ici à 2030. La stratégie climat du groupe semble robuste, comme en témoigne la note CDP* de A- obtenue en 2018.

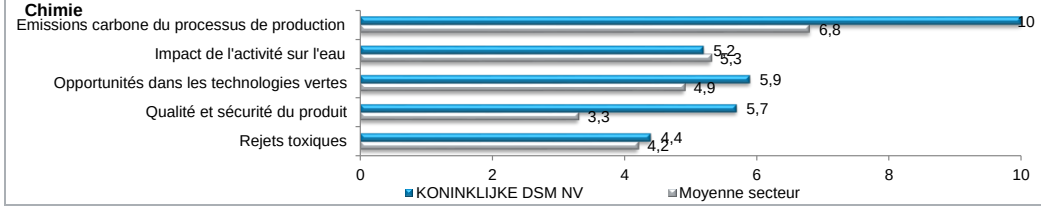
**Opportunités dans les technologies vertes:** les opportunités sont limitées. Toutefois, le groupe n'en demeure pas moins proactif. En 2018, 62% des ventes concernaient des produits ayant des impacts sociaux et environnementaux positifs. Les domaines d'application des produits sont la nutrition, l'économie circulaire et le climat. A ce titre, le groupe a mis en place des produits nutritionnels pour les vaches visant à réduire leurs émissions de méthane. Toutefois, la répartition des ventes entre les produits à impacts positifs sociaux et ceux à impacts environnementaux n'est pas précisée.

**Impacts de l'activité sur l'eau:** les opérations de DSM sont peu localisées dans des zones en risque de stress hydrique. Toutefois, le groupe est fortement exposé à l'enjeu de par la nature de ses activités. DSM a bien identifié l'enjeu et a réalisé à ce titre des études d'impacts sur l'ensemble de ses sites en 2018 et une trentaine de plans d'actions s'en sont suivis. Le groupe obtient une note CDP* Eau de B- en 2018, ce qui est une performance correcte.

**Rejets toxiques:** l'exposition du groupe à l'enjeu est forte en raison de la nature des activités. Les objectifs de réduction des émissions de VOC, SOx et NOx de -40% (2015-2020) sont dépassés en 2018 (-45%). Par ailleurs, les rejets polluants dans l'eau (COD) sont en diminution de 12% entre 2017 et 2018, en raison d'une baisse de la production mais aussi de l'amélioration de la performance des usines de traitement de l'eau.

**Qualité et sécurité du produit:** l'exposition du groupe à l'enjeu est forte notamment en Europe avec la réglementation REACH. Le groupe a bien identifié l'enjeu. Il prévoit ainsi d'avoir évalué l'ensemble des substances préoccupantes d'ici fin 2020 et d'avoir établi un plan d'action en conséquence. Des études de dangerosité sont réalisées pour les nouvelles substances. Enfin, l'absence de controverses significatives sur l'enjeu semble témoigner d'une stratégie efficace.

**Enjeux RSE**
**Chimie**




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