

ORIENTATION DE GESTION

Eligible au PEA.

Objectif de gestion

L'objectif du Fonds est d'obtenir à long terme une surperformance par rapport à l'EURO STOXX 50 grâce à l'association d'analyses financières et extra-financières sur les sociétés cotées. Néanmoins, l'approche long terme dans laquelle s'inscrit l'objectif de gestion et la présence de valeurs n'appartenant pas à l'indice de référence peuvent induire des écarts de performance avec cet indice.

Indicateur de référence

La performance du Fonds peut être comparée à celle de l'indice action EURO STOXX 50. Ticker Bloomberg SX5T Index.

Il est calculé dividendes réinvestis.

L'indice EURO STOXX 50 est composé des 50 plus grandes et plus liquides capitalisations de la zone euro. Il a été créé avec une base 1000 le 31 décembre 1991.

Un certain nombre d'information (descriptif, cours, historiques, graphiques...) sur cet indice sont disponibles dans la presse (presse financière) et sur certains sites spécialisés (www.stoxx.com, ...).

Stratégie de gestion

La stratégie d'investissement du FCP MAIF CROISSANCE DURABLE (Fonds d'Investissement à Vocation Générale « FIA ») consiste en une sélection de titres de sociétés cotées au sein d'un univers d'investissement large composé d'actions de la zone euro. Cet univers correspond aux membres de l'indice EURO STOXX qui comprend environ 300 sociétés cotées.

Dans ce cadre, le portefeuille est géré de manière active, avec des paris pris sur les valeurs. Ainsi, la répartition géographique et sectorielle du portefeuille est une résultante de l'ensemble des choix individuels de sociétés et peut différer sensiblement de l'indice de référence.

Le Fonds met en œuvre une approche fondée sur un agencement des analyses financières et extra-financières réalisées sur les sociétés composant l'univers d'investissement. Cet agencement permet de déterminer les pondérations des titres dans le portefeuille. Cette approche permet au gérant de projeter les valeurs et leurs rendements escomptés sur une perspective de long terme.

Le portefeuille sera exposé entre 90% et 110% de son actif aux actions de la zone euro. Du fait de son éligibilité au Plan d'Épargne en Actions, le Fonds ne peut détenir moins de 75% en actions de sociétés ayant leur siège dans un Etat membre de la Communauté Européenne, ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen ayant conclu avec la France une convention fiscale qui contient une clause d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion fiscale.

Le Fonds pourra intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré. Dans ce cadre, le gérant pourra prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille ou de l'exposer aux actions, titres et valeurs assimilées, indices, pour tirer parti des variations de marché ou poursuivre l'objectif de gestion.

Le Fonds pourra notamment intervenir sur les contrats à terme et les options (vente, achat, dans, ou en dehors de la monnaie) portant sur l'indice EURO STOXX 50. Par ailleurs, le gérant pourra prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille contre un éventuel risque de change.

L'exposition du portefeuille sur ce type d'instruments n'a pas vocation à être supérieure à 100%.

Profil des risques

Le Fonds sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ils connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

Au travers du FCP MAIF CROISSANCE DURABLE, le porteur s'expose principalement aux risques suivants :

Risque actions et de marché

Le Fonds est exposé au minimum à 90% aux actions. Si les marchés baissent la valeur liquidative du Fonds baissera.

Risque discrétionnaire

Le style de gestion discrétionnaire appliqué au Fonds repose sur la sélection des valeurs. Il existe un risque que le Fonds ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs les plus performantes. La performance du Fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion. Le Fonds peut en outre avoir une performance négative.

Risque de perte en capital

L'investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et peut donc ne pas lui être restitué.

Risques accessoires :

Risque de taux

Une partie du portefeuille peut être investie en taux d'intérêt. En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des produits investis en taux fixe peut baisser et faire baisser la valeur liquidative du Fonds.

Risque de contrepartie

Il s'agit du risque lié à l'utilisation par le Fonds d'instruments financiers à terme, de gré à gré, et/ou au recours à des opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties éligibles, exposent potentiellement le Fonds à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant conduire à un défaut de paiement.

Risque de change

Il s'agit du risque de variation des devises étrangères affectant la valeur des titres détenus par le Fonds. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la valeur liquidative du Fonds baissera en cas d'évolution défavorable du cours des devises autres que l'euro.

CHANGEMENT(S) INTERVENU(S) AU COURS DU SEMESTRE EN COURS

Néant.

CHANGEMENT(S) INTERVENU(S) AU COURS DU SEMESTRE PRECEDENT

Néant.

CHANGEMENT(S) A VENIR

Néant.

INFORMATIONS RELATIVES A LA TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION

Sur la période du 31/12/2018 au 28/06/2019 le FCP n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global.

État du patrimoine

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique
Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	65 460 653,45
Avoirs bancaires	37 285,84
Autres actifs détenus par l'OPC	4 200 156,40
Total des actifs détenus par l'OPC	69 698 095,69
Comptes financiers	-
Instruments financiers et Dettes	-30 651,50
Total des passifs	-30 651,50
Valeur nette d'inventaire	69 667 444,19

Evolution de l'actif net

	28/06/2019	31/12/2018	29/12/2017	30/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
ACTIF NET						
en EUR	69 667 444,19	59 406 935,31	67 985 177,18	55 636 531,95	53 124 716,69	42 991 236,30
Nombre de titres						
Parts	3 122 399,2957	3 123 022,3401	3 167 098,2550	2 892 716,7273	2 875 708,6407	2 630 161,1683
Valeur liquidative unitaire						
en EUR	22,31	19,02	21,46	19,23	18,47	16,34
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)						
en EUR	-	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)						
en EUR	-	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)						
en EUR	-	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire						
en EUR	-	0,89	0,90	0,37	1,11	0,80

Inventaire du portefeuille au 28 juin 2019

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Dépôts			-	-
Instruments financiers				
Actions et valeurs assimilées			65 460 653,45	93,96
Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé			65 460 653,45	93,96
ADIDAS NOM	EUR	2 450,00	665 175,00	0,95
AIR LIQUIDE	EUR	5 570,00	685 388,50	0,98
AKZO NOBEL NV	EUR	11 889,00	982 506,96	1,41
ALLIANZ SE-NOM	EUR	9 809,00	2 079 508,00	2,98
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	9 690,00	675 005,40	0,97
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	8 483,00	660 316,72	0,95
ARKEMA	EUR	9 384,00	767 423,52	1,10
ASML HOLDING N.V.	EUR	13 300,00	2 443 742,00	3,51
ATOS SE	EUR	6 338,00	465 969,76	0,67
AXA	EUR	96 284,00	2 224 160,40	3,19
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	254 298,00	1 250 383,27	1,79
BANCO SANTANDER SA	EUR	119 511,00	487 664,64	0,70
BAYERISCHE MOTORENWERKE	EUR	8 825,00	574 419,25	0,82
BEIERSDORF	EUR	5 242,00	553 293,10	0,79
BNP PARIBAS	EUR	11 831,00	494 121,72	0,71
CAP GEMINI SE	EUR	8 424,00	921 164,40	1,32

Inventaire du portefeuille au 28 juin 2019 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	18 883,00	647 214,83	0,93
CRH PLC	EUR	58 067,00	1 665 942,23	2,39
DAIMLER	EUR	11 619,00	568 459,58	0,82
DANONE	EUR	22 348,00	1 664 926,00	2,39
DEUTSCHE POST AG-NOM	EUR	32 771,00	947 081,90	1,36
ENEL SPA	EUR	221 264,00	1 358 560,96	1,95
ESSILOR LUXOTTICA SA	EUR	15 496,00	1 778 166,00	2,55
GALP ENERGIA SGPS SA-B	EUR	44 961,00	608 097,53	0,87
GERRESHEIMER AG	EUR	12 419,00	804 130,25	1,15
HEINEKEN NV	EUR	10 469,00	1 027 427,66	1,47
HENKEL KGAA VZ PFD	EUR	9 642,00	829 404,84	1,19
IBERDROLA SA	EUR	225 558,00	1 977 241,43	2,84
INDITEX	EUR	39 305,00	1 039 617,25	1,49
ING GROUP NV	EUR	87 731,00	894 505,28	1,28
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	756 281,00	1 423 320,84	2,04
IPSEN	EUR	5 271,00	632 520,00	0,91
JC DECAUX	EUR	17 493,00	466 013,52	0,67
KBC GROUPE	EUR	18 687,00	1 077 118,68	1,55
KERING	EUR	1 861,00	967 906,10	1,39
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	30 947,00	612 069,77	0,88
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	13 609,00	1 479 298,30	2,12
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	431 354,00	1 164 655,80	1,67
KONINKLIJKE PHILIPS N.V.	EUR	40 923,00	1 562 644,76	2,24
L'OREAL SA	EUR	9 567,00	2 396 533,50	3,44
LINDE PLC	EUR	4 008,00	708 013,20	1,02
MERCK KGAA	EUR	8 277,00	761 152,92	1,09
MICHELIN (CGDE)-SA	EUR	9 209,00	1 027 263,95	1,47
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	EUR	4 398,00	970 638,60	1,39
NATIXIS	EUR	106 988,00	378 630,53	0,54
NOKIA OYJ	EUR	195 715,00	854 491,69	1,23
ORANGE	EUR	79 964,00	1 108 700,86	1,59
PEUGEOT SA	EUR	29 476,00	638 744,92	0,92
PUMA AG	EUR	9 920,00	581 808,00	0,84
REPSOL	EUR	136 270,00	1 878 481,95	2,70
REPSOL SA RIGHTS 04/07/2019	EUR	136 270,00	66 472,51	0,10
REXEL	EUR	31 353,00	350 056,25	0,50
RTL GROUP	EUR	5 084,00	228 983,36	0,33
SANOFI	EUR	13 318,00	1 010 969,38	1,45
SAP SE	EUR	8 562,00	1 033 947,12	1,48
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	25 706,00	2 050 310,56	2,94
SEB	EUR	4 301,00	679 988,10	0,98
SIEMENS AG-NOM	EUR	9 170,00	959 182,00	1,38
SMURFIT KAPPA	EUR	35 718,00	950 455,98	1,36
TECHNIPFMC PLC	EUR	56 390,00	1 274 414,00	1,83

Inventaire du portefeuille au 28 juin 2019 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TELEFONICA SA	EUR	121 408,00	876 687,17	1,26
TELEPERFORMANCE SE	EUR	11 816,00	2 081 979,20	2,99
UNIBAIL RODAMCO SE REITS	EUR	3 253,00	428 582,75	0,62
UNICREDIT SPA	EUR	33 754,00	365 420,80	0,52
UNILEVER CVA	EUR	12 550,00	672 178,00	0,96
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Obligations et valeurs assimilées			-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Titres de créances			-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Titres de créances négociables			-	-
Autres titres de créances			-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Organismes de placement collectif			4 200 156,40	6,03
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			4 200 156,40	6,03
ISHARES VII PLC CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	8 540,00	952 551,60	1,37
OFI RS LIQUIDITES	EUR	744,6961	3 247 604,80	4,66
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne			-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés			-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés			-	-
Autres organismes non européens			-	-
Opérations temporaires sur titres financiers			-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension			-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés			-	-
Titres financiers empruntés			-	-
Titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés			-	-
Autres opérations temporaires			-	-
Opérations de cession sur instruments financiers			-	-
Contrats financiers			-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Autres opérations			-	-
Autres instruments financiers			-	-
Créances			-	-
Dettes			-30 651,50	-0,04
Comptes financiers			37 285,84	0,05

Inventaire du portefeuille au 28 juin 2019 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
ACTIF NET			69 667 444,19	100,00

Indication des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres, au cours de la période de référence

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
Actions	9 503 074,84	9 100 707,25
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
OPC à capital variable	1 873 603,44	874 840,00

Promoteurs : PARNASSE - MAIF - 50, avenue Salvador Allende - 79029 Niort Cedex 9
Société de Gestion : OFI ASSET MANAGEMENT - 22 rue Vernier - 75017 PARIS
Dépositaire et Conservateur : SOCIETE GENERALE - 29 Boulevard Haussmann - 75009 Paris
Gestion comptable : SOCIETE GENERALE - 29 Boulevard Haussmann - 75009 Paris