

# MAIF CROISSANCE DURABLE

Reporting Mensuel - Actions - juillet 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.

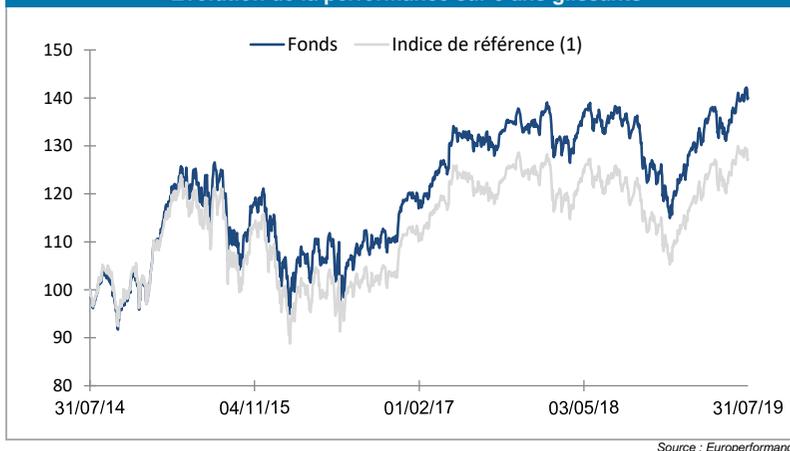
## Chiffres clés au 31/07/2019

|  |        |
|--|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) :              | 22,64  |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) : | 70,69  |
| Nombre de lignes :                           | 66     |
| Nombre d'actions :                           | 64     |
| Taux d'exposition Actions (en engagement) :  | 95,69% |

## 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 <sup>(1)</sup> : | Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 01/01/2011, précédemment SBF 120 (C) DNR                    |
| Principaux risques :                 | Risque de capital et de performance<br>Risque de marché : actions, taux<br>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



## 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 2019 |        | 6 mois | 3 mois |
|------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
|                                    | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.         | Volat. | Perf.      | Volat. | Perf.  | Perf.  |
| MAIF CROISSANCE DURABLE            | 126,40%         | 19,79% | 30,79%          | 12,64% | 1,34%         | 13,76% | 19,03%     | 11,79% | 13,09% | 1,39%  |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 112,16%         | 20,42% | 25,46%          | 13,55% | 1,05%         | 14,12% | 18,21%     | 12,67% | 12,05% | 0,05%  |

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%  | -5,11% | 5,29%  | 1,48%   |        |        |        |        |        | 19,03%  | 18,21%  |

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 dus 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



# MAIF CROISSANCE DURABLE

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2019



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé            | Poids         | Performances | Contributions | Pays      | Secteur                    |
|--------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|----------------------------|
| ASML               | 3,82%         | 10,37%       | 0,36%         | Pays-Bas  | Technologie                |
| L OREAL            | 3,28%         | -3,39%       | -0,12%        | France    | Biens de conso. courante   |
| TELEPERFORMANCE    | 3,17%         | 7,60%        | 0,23%         | France    | Industrie                  |
| AXA                | 3,12%         | -0,87%       | -0,03%        | France    | Assurance                  |
| ALLIANZ            | 2,92%         | -0,75%       | -0,02%        | Allemagne | Assurance                  |
| REPSOL             | 2,87%         | 4,35%        | 0,12%         | Espagne   | Pétrole et gaz             |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 2,84%         | -2,11%       | -0,06%        | France    | Industrie                  |
| IBERDROLA          | 2,73%         | -2,24%       | -0,06%        | Espagne   | Services aux collectivités |
| ESSILORLUXOTTICA   | 2,69%         | 6,88%        | 0,18%         | France    | Santé                      |
| DANONE             | 2,48%         | 5,23%        | 0,13%         | France    | Agro-alimentaire/boisson   |
| <b>TOTAL</b>       | <b>29,91%</b> |              | <b>0,72%</b>  |           |                            |

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé             | Poids | Performances | Contributions | Pays     | Secteur     |
|---------------------|-------|--------------|---------------|----------|-------------|
| ASML                | 3,82% | 10,37%       | 0,36%         | Pays-Bas | Technologie |
| KONINKLIJKE PHILIPS | 2,46% | 11,26%       | 0,25%         | Pays-Bas | Santé       |
| TELEPERFORMANCE     | 3,17% | 7,60%        | 0,23%         | France   | Industrie   |

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé    | Poids | Performances | Contributions | Pays   | Secteur      |
|------------|-------|--------------|---------------|--------|--------------|
| MICHELIN-B | 1,31% | -9,95%       | -0,15%        | France | Automobiles  |
| KERING     | 1,24% | -9,73%       | -0,14%        | France | Distribution |
| IPSEN      | 0,77% | -13,58%      | -0,12%        | France | Santé        |

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

## Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement      |           |         |
|----------------------------|-----------|---------|
| Libellé                    | Poids M-1 | Poids M |
| NESTE OIL OYJ              | Achat     | 0,68%   |
| SAP                        | 1,48%     | 1,73%   |
| AIR LIQUIDE                | 0,98%     | 1,22%   |
| ISHARES CORE EURO STOXX 50 | 1,37%     | 1,57%   |
| REPSOL                     | 2,70%     | 2,83%   |

Source : OFI AM

| Ventes / Allègement |           |         |
|---------------------|-----------|---------|
| Libellé             | Poids M-1 | Poids M |
| DAIMLER             | 0,82%     | Vente   |
| BANCO SANTANDER     | 0,70%     | Vente   |

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Des marchés actions européens sans tendance en juillet. Le début de mois a été marqué par la reprise du dialogue Chine/États-Unis et la reconduction des quotas de production de l'OPEP. Plus généralement, les agissements des banques centrales continuent de soutenir les valorisations boursières même si cet équilibre se fait plus fragile : des mesures de politique monétaire jugées « trop timides » seront sanctionnées tout comme une politique monétaire « trop accommodante » laissera penser que la réalité de la situation économique est plus dégradée que prévu. En fin de période, les indices ont souffert d'indicateurs macroéconomiques mal orientés en Europe (PIB, PMI, IFO), de quelques publications décevantes (notamment des valeurs industrielles allemandes) et de craintes sur la rentabilité du secteur bancaire au regard de futures mesures de la BCE d'assouplissement monétaire. L'Euro Stoxx 50 a évolué à proximité des 3500 points. Les investisseurs sont apparus « prudents » à l'image des parcours des indices de style tandis qu'au niveau des publications de résultats la saison se déroule plutôt correctement. La durée de la guerre commerciale que mène les États-Unis à l'ensemble des zones est cruciale car elle perturbe les équilibres des échanges commerciaux, la pertinence économique des implantations géographiques des entreprises internationalisées et entame de manière plus ou moins réversible la confiance des agents économiques.

Un excellent mois pour le fonds qui devance très nettement l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis grâce à un effet sélection positif conséquent. Les secteurs Oil & Gas, Technologies, Santé, Biens & Services industriels et Chimie sont les principaux contributeurs à cet effet. Cela correspond à la fois à des contre-performances de grandes capitalisations boursières telles Total, SAP, Siemens et BASF sous pondérées dans le portefeuille et, à des surperformances de certaines convictions à l'image de TechnipFMC, Repsol, Capgemini, Gerresheimer, Philips, Teleperformance, Smurfit Kappa Group et DSM, directement corrélées à la qualité de leur publication de résultats.

Concernant les mouvements, des cessions totales de Daimler (malus Diesel et dégradation de la gouvernance) et BSCH (enjeu capital humain et gouvernance en baisse) ont été effectuées en raison de leur passage en catégorie sous surveillance en ESG. Afin de maintenir l'exposition actions, SAP (réduction de la forte sous pondération), Air Liquide (forte sous pondération sur Linde) et Unilever ont vu leur pondération accrue. Enfin, Neste fait son apparition à l'actif du fonds au sein du secteur Oil & gas (position de leader dans le biodiesel, pricing power, relais de croissance dans le plastique et le jetfuel, IMO 2020).

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).

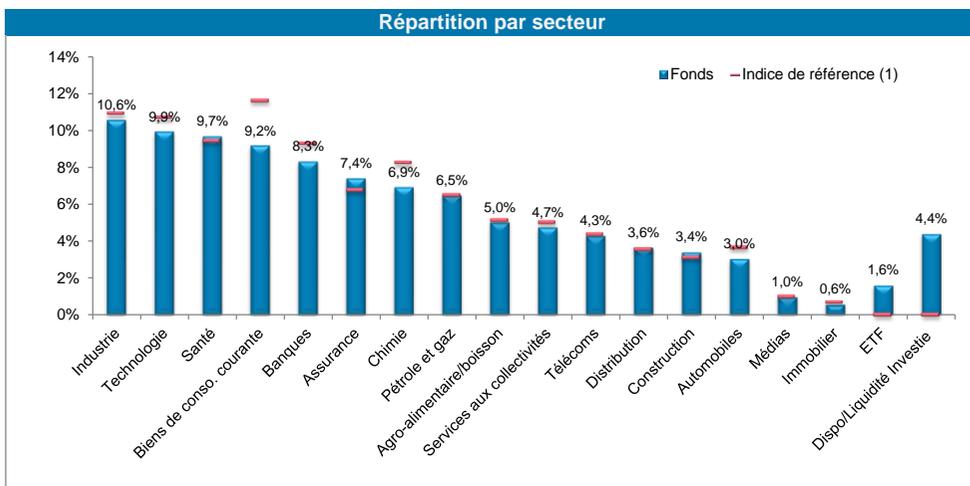
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [contact@ofi-am.fr](mailto:contact@ofi-am.fr)

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](http://www.ofi-am.fr)

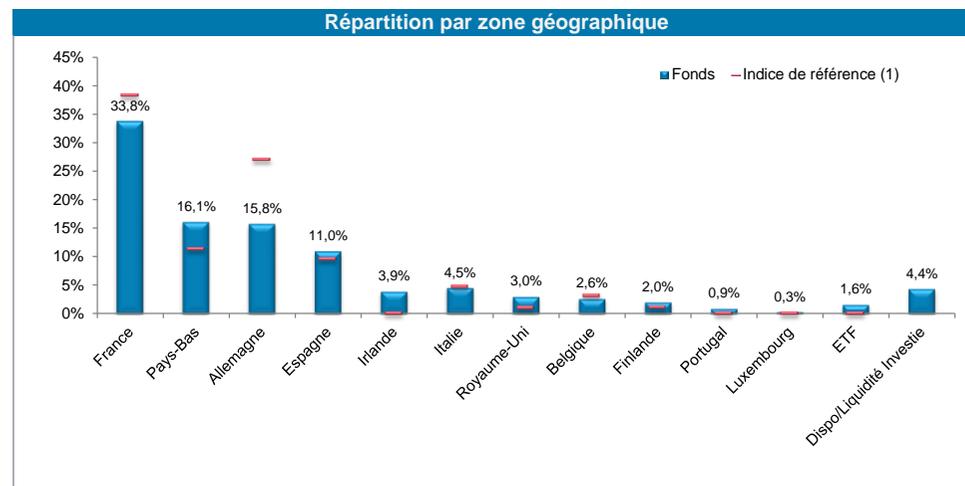


# MAIF CROISSANCE DURABLE

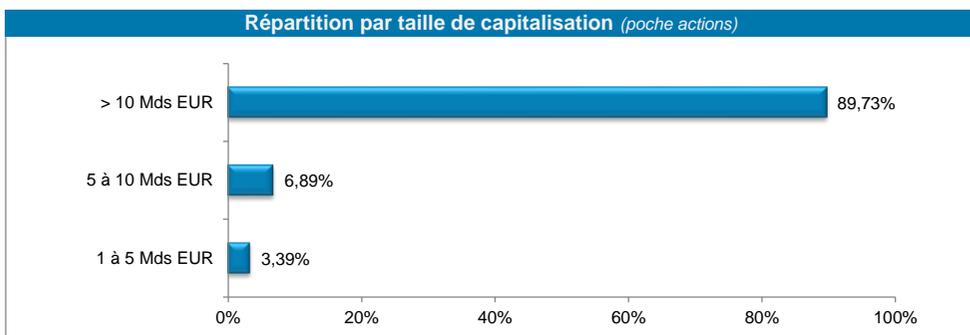
Reporting Mensuel - Actions - juillet 2019



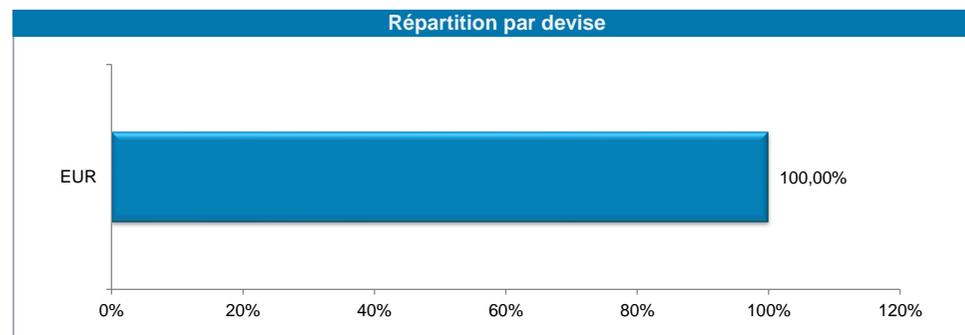
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset

### Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

| Bêta | Alpha | Tracking Error | Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup> | Ratio d'Information | Fréquence de gain | Perte max. |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 0,94 | 0,00  | 2,85%          | 0,46                           | -0,12               | 58,93%            | -15,52%    |

Source : Europerformance

### Données Financières

|        | PER 2019 (3) | PER 2020 (3) | PTVB 2019 (4) | PTVB 2020 (4) |
|--------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Fonds  | 15,19        | 13,91        | 1,77          | 1,68          |
| Indice | 14,15        | 12,78        | 1,58          | 1,50          |

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



## Processus de sélection ISR

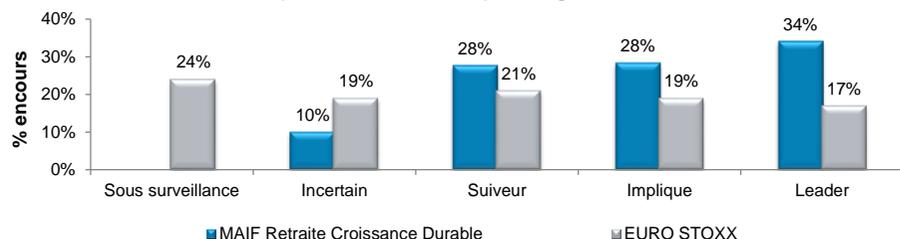
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, Maif Croissance Durable intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

- 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](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

*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)

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

Catégorie ISR : Impliqué

**Galp Energia** a identifié l'ensemble de ses enjeux environnementaux et sociaux et a mis en place une stratégie RSE qui semble porter ses fruits. Fortement exposé aux enjeux environnementaux (rejets toxiques, impacts sur la biodiversité), le groupe a mis en place un système de management environnemental en adéquation avec la norme ISO 14001. Les résultats sont bons et en progrès. Le groupe obtient à ce titre de meilleurs résultats que ses pairs en matière de rejets. De même, la performance de Galp en matière de santé sécurité est satisfaisante. En revanche, les défauts de gouvernance demeurent. L'indépendance du conseil est insuffisante avec une surreprésentation des exécutifs et de l'actionnaire majoritaire. Toutefois, les pratiques des affaires sont bonnes avec un risque de corruption maîtrisé. Pas de controverses significatives identifiées.

**Emissions carbone du processus de production:** Exposition modérée concernant surtout les activités soumises à la réglementation européenne (EU ETS). La gestion est bonne, en particulier dans les raffineries au Portugal. Efforts importants dans la capture et le stockage du CO2 et utilisation d'énergies renouvelables. La note CDP\* de A- témoigne d'une stratégie efficace.

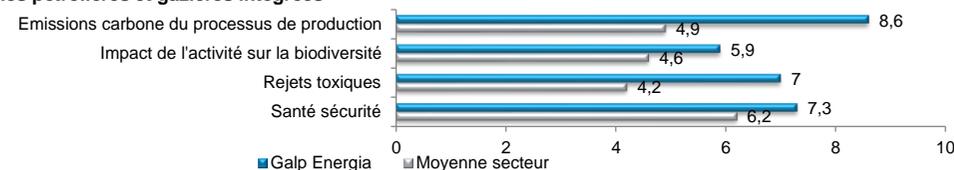
**Impact de l'activité sur la biodiversité:** Forte exposition au Brésil (forages en eaux profondes dans des zones riches en biodiversité). Galp réalise des études d'impacts environnementaux et sociaux en amont des projets. Fuites de pétrole et consommations d'eau limitées par rapport au secteur (respectivement 0,0m3/M\$ vs 0,46m3/M\$ et 646m3/M\$ vs 3000m3/M\$ sur 2015-2017).

**Rejets toxiques:** L'exposition du groupe à l'enjeu est forte pour les activités de raffinage. Le système de management environnemental est certifié ISO 14001 (ou équivalent) pour 100% des sites. Les objectifs annuels de réduction des Nox et SO2 sont atteints. Par ailleurs, les intensités de ces émissions sont inférieures à la moyenne du secteur.

**Santé sécurité** L'exposition est moyenne et la gestion bonne. La société a mis en place des processus de certification OHSAS 18001 (ou équivalent) pour la gestion de la santé et sécurité et ce pour 100% de ses opérations. Le groupe dispose de plus d'un comité santé sécurité dédié. Objectif de 0 accident mortel atteint depuis 2016.

### Enjeux RSE

#### Compagnies pétrolières et gazières intégrées



Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet :

[www.ofi-am.fr](http://www.ofi-am.fr), rubrique « Produits », « Actions », onglet « Documentation ».

\* RSE : Responsabilité Sociale des Entreprises