

MAIF RETRAITE CROISSANCE DURABLE

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018



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.

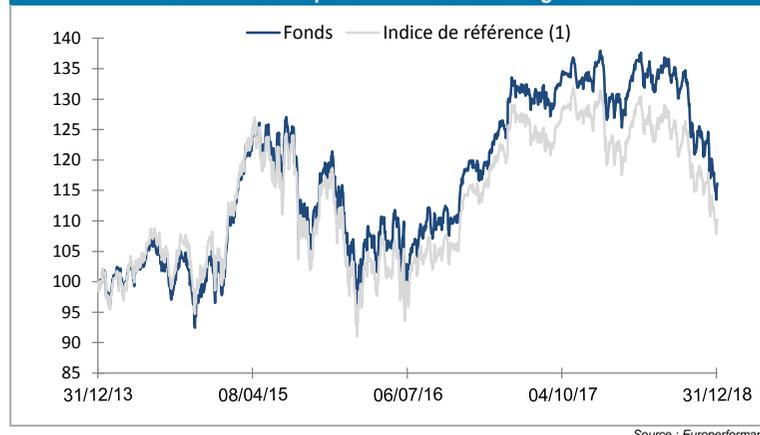
Chiffres clés au 31/12/2018

| | |
|--|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) : | 17,64 |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) : | 10,90 |
| Taux d'exposition actions (en engagement) : | 96,53% |

Caractéristiques du fonds

| | |
|--------------------------------------|---|
| Code ISIN : | FR0010091660 |
| Ticker : | MRC DURC 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 Risque de marché : actions, taux 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 : | 0,97% |
| 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 2018 | | 6 mois | 3 mois |
|------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|---------|---------|
| | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Perf. |
| MAIF RETRAITE CROISSANCE DURABLE | 76,40% | 20,03% | 1,50% | 14,73% | -11,84% | 13,80% | -11,84% | 13,80% | -12,24% | -12,59% |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | 79,47% | 20,66% | -0,41% | 15,60% | -12,03% | 14,84% | -12,03% | 14,84% | -11,15% | -11,47% |

Source : Europerformance

Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année | Indice |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 2013 | 2,75% | -2,52% | -0,32% | 3,81% | 3,91% | -4,74% | 6,31% | -1,34% | 5,79% | 5,90% | 1,14% | 0,86% | 23,00% | 21,51% |
| 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% |

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 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 RETRAITE CROISSANCE DURABLE

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018



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 |
|------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|----------------------------|
| IBERDROLA | 3,48% | 6,49% | 0,20% | Espagne | Services aux collectivités |
| ESSILORLUXOTTICA | 3,23% | -1,52% | -0,05% | France | Santé |
| ALLIANZ | 3,08% | -6,09% | -0,19% | Allemagne | Assurance |
| AXA | 3,06% | -12,35% | -0,41% | France | Assurance |
| TELEPERFORMANCE | 2,96% | -4,51% | -0,13% | France | Industrie |
| UNILEVER | 2,82% | -3,23% | -0,09% | Pays-Bas | Biens de conso. courante |
| SAP | 2,82% | -4,39% | -0,12% | Allemagne | Technologie |
| REPSOL | 2,79% | -7,67% | -0,22% | Espagne | Pétrole et gaz |
| ASML | 2,57% | -8,01% | -0,21% | Pays-Bas | Technologie |
| L OREAL | 2,56% | -3,22% | -0,08% | France | Biens de conso. courante |
| TOTAL | 29,38% | | -1,30% | | |

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

3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|-----------|-------|--------------|---------------|---------|----------------------------|
| IBERDROLA | 3,48% | 6,49% | 0,20% | Espagne | Services aux collectivités |
| ENEL | 1,78% | 5,30% | 0,08% | Italie | Services aux collectivités |
| KERING | 0,84% | 7,19% | 0,05% | France | Distribution |

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|------------|-------|--------------|---------------|----------|--------------|
| AXA | 3,06% | -12,35% | -0,41% | France | Assurance |
| INDITEX | 1,48% | -17,50% | -0,30% | Espagne | Distribution |
| ING GROUPE | 2,01% | -11,92% | -0,26% | Pays-Bas | Banques |

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

Principaux mouvements du mois

| Libellé | Achats / Renforcement | |
|---------|-----------------------|---------|
| | Poids M-1 | Poids M |
| | | |

Source : OFI AM

| Libellé | Ventes / Allègement | |
|----------------------------|---------------------|---------|
| | Poids M-1 | Poids M |
| VALEO | 0,26% | Vente |
| ISHARES CORE EURO STOXX 50 | 2,03% | 1,54% |

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le mois de décembre n'a pas permis aux indices européens de relever la tête. Pourtant, les marchés actions avaient ouvert avec un gap à la hausse à la suite de l'issue du G20 mais cela n'aura pas suffi dans un contexte où la fébrilité domine. L'accord obtenu entre les Etats-Unis et la Chine ne représente qu'un gain de temps dans les « négociations commerciales » et l'arrestation de la fille du fondateur Huawei a été le prétexte de la reprise de la tendance baissière. Puis, une autre tentative de rebond s'est dessinée suite à une détente apparente sur les nombreux sujets qui fâchent (Brexit, Italie, US/Chine) ce qui a permis dans un premier temps au support des 3000 points sur l'Euro Stoxx 50 de tenir. Malheureusement, le changement de ton (plus accommodant) de la FED et de la BCE, conjugué aux inquiétudes sur une future inversion de la courbe des taux aux Etats-Unis alimentent la morosité ambiante et la « bonne nouvelle » sur l'accord budgétaire trouvé entre l'Italie et Bruxelles est au final passé quasiment inaperçu, l'année s'étant conclue sur un « shutdown » de l'administration américaine. Ainsi, si la baisse des marchés peut sembler à juste titre exagérée, force est de constater que les craintes de ralentissement économique sont exacerbées en raison de la faible visibilité et de l'absence de catalyseurs. Le support des 3000 points a fini par céder.

Le fonds cède en relatif un peu de terrain sur le mois notamment au sein des secteurs chimie, énergie et distribution en raison des sous pondérations sur Linde et Kering et des contre-performances de TechnipFMC, DSM et Inditex. De manière plus générale, une fois encore les très grandes capitalisations boursières tirent leur épingle du jeu en affichant en moyenne une meilleure résistance dans les phases de baisse actuelles. 2018 aura été une année complexe et inattendue sur le plan boursier. Le portefeuille parvient, en se maintenant à proximité de la performance de son indice, à se classer dans le premier quintile parmi ses pairs.

En termes d'opérations de Bourse, les titres Valeo ont été intégralement vendus pour plusieurs raisons : des chiffres du marché automobile en nette baisse en novembre en Allemagne, une volonté de réduire l'exposition au secteur et plus spécifiquement un risque croissant de déception sur l'activité du 4^{ème} trimestre. Par ailleurs, sur plan tactique, quelques ventes de parts du tracker Euro Stoxx 50 ont été effectuées suite au passage de l'indice sous les 3000 points.

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

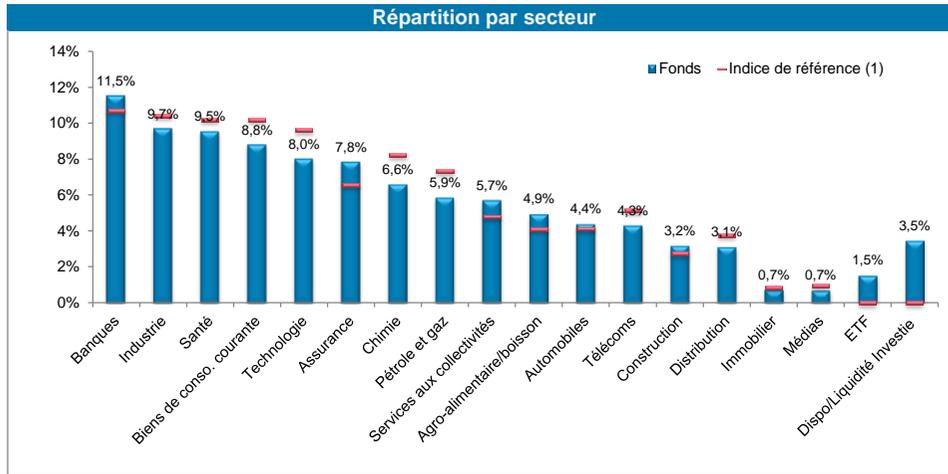


MAIF RETRAITE CROISSANCE DURABLE

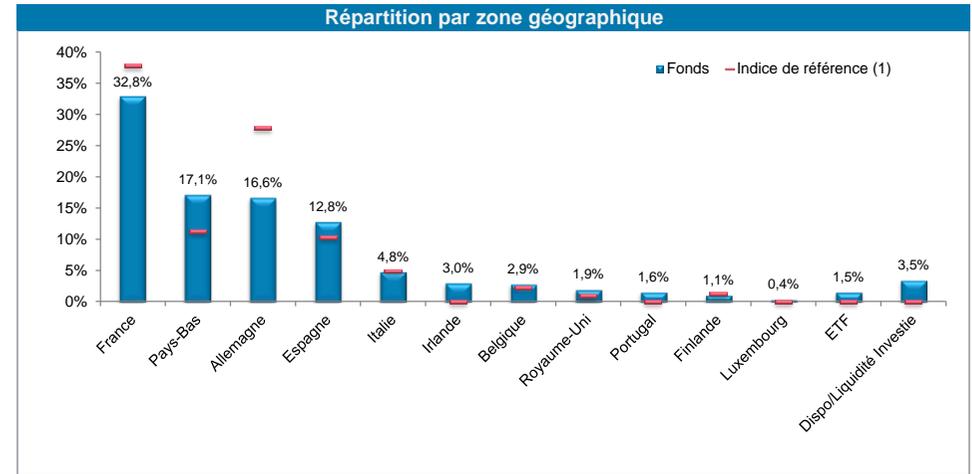
Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018



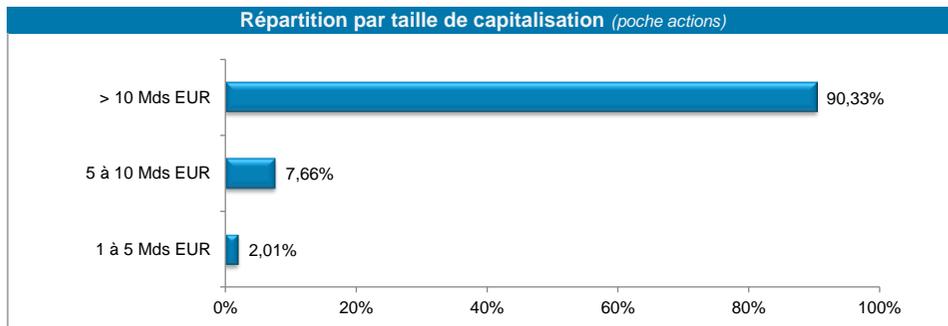
MAIF RETRAITE CROISSANCE DURABLE étant un fonds nourricier, les données ci-apès sont celles du fonds maître.



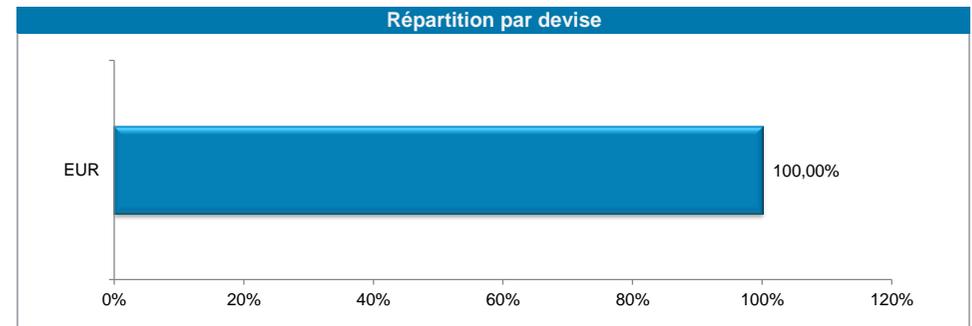
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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. |
|------|-------|----------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 0,91 | -0,02 | 2,73% | -1,15 | 0,12 | 54,90% | -15,89% |

Source : Europerformance

Données Financières

| | PER 2018 (3) | PER 2019 (3) | PTVB 2018 (4) | PTVB 2019 (4) |
|--------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Fonds | 13,11 | 12,00 | 1,49 | 1,42 |
| Indice | 12,59 | 11,50 | 1,42 | 1,35 |

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

MAIF RETRAITE CROISSANCE DURABLE

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018



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

Processus de sélection ISR

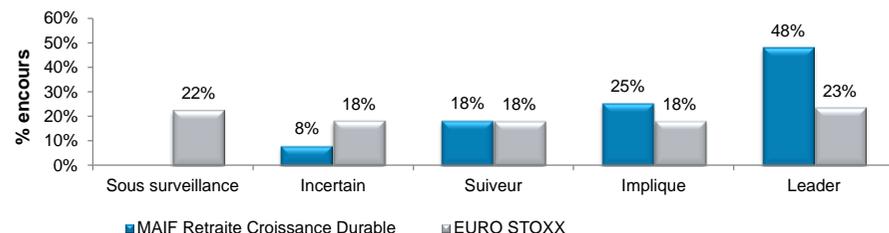
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, Maif Croissance Durable intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

- 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

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 : Impliqué

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. Atos est bien positionné pour profiter du développement du marché des technologies vertes et doit continuer à investir. Les structures de gouvernance sont robustes avec un conseil et des comités indépendants, cependant la rémunération du PDG Thierry Breton est élevée et en constante augmentation depuis trois ans.

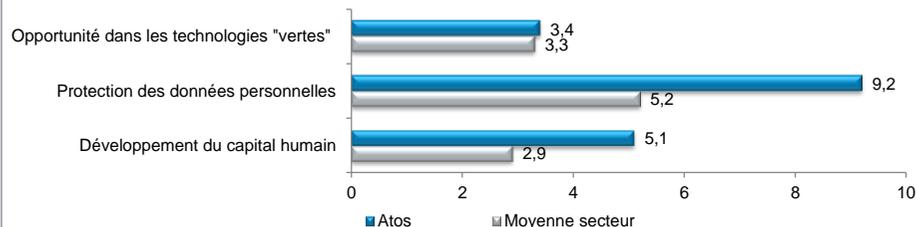
Opportunité dans les technologies "vertes" Les deux tiers du chiffre d'affaires d'Atos provenant du traitement de données et non pas de la création de nouveaux systèmes, l'entreprise est peu exposée à l'enjeu. Toutefois, Atos développe du conseil en solutions «vertes» dans la transformation des infrastructures IT et se positionne sur le marché des Smart Grids. Il a récemment fait de nombreuses acquisitions de start-up pour l'aider à développer de nouvelles offres.

Protection des données personnelles : Malgré une exposition très forte de par son positionnement Européen, Atos est une des entreprises du secteur le mieux positionnées sur cet enjeu. Des efforts ont été fait les dernières années pour répondre aux nouvelles réglementations de protection des données personnelles sur l'ensemble de ses filiales. 93% des salariés ont eu une formation sur la cybersécurité en 2017 et la CNIL a approuvé son règlement interne sur la protection des données personnelles.

Développement du capital humain : Le groupe a en 2017 procédé à de nombreuses acquisitions et a restructuré certaines de ses équipes. Si le turnover est légèrement plus élevé que la moyenne, 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

Conception de logiciels, applications et conseil



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

