

# MAIF CROISSANCE DURABLE

Reporting Mensuel - Actions - mars 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.

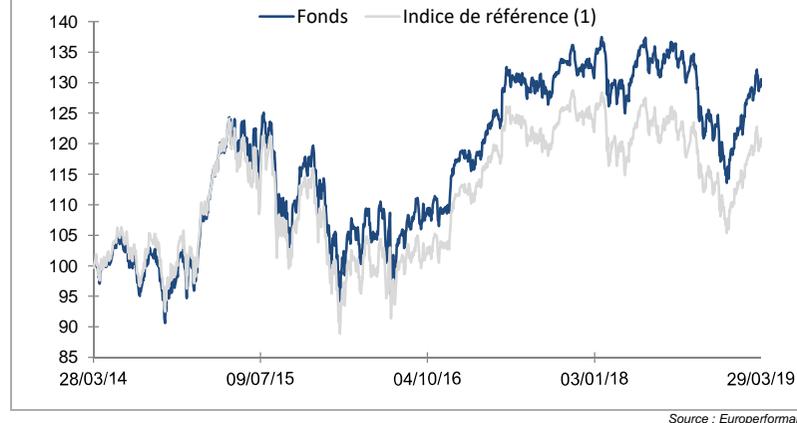
## Chiffres clés au 29/03/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	21,36
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	66,76
Nombre de lignes :	66
Nombre d'actions :	64
Taux d'exposition Actions (en engagement) :	96,52%

## 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 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



## 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	113,60%	19,94%	24,33%	13,55%	2,10%	12,75%	12,30%	12,43%	-1,70%	12,30%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	101,31%	20,56%	21,15%	14,39%	2,58%	12,97%	12,17%	12,05%	-0,69%	12,17%

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%										12,30%	12,17%

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



# MAIF CROISSANCE DURABLE

Reporting Mensuel - Actions - mars 2019



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
IBERDROLA	3,53%	6,45%	0,22%	Espagne	Services aux collectivités
AXA	3,24%	0,61%	0,02%	France	Assurance
TELEPERFORMANCE	3,02%	2,04%	0,06%	France	Industrie
ALLIANZ	3,00%	1,37%	0,04%	Allemagne	Assurance
SAP	2,97%	9,34%	0,26%	Allemagne	Technologie
UNILEVER	2,85%	8,86%	0,24%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
ASML	2,79%	3,77%	0,10%	Pays-Bas	Technologie
REPSOL	2,77%	0,89%	0,02%	Espagne	Pétrole et gaz
L OREAL	2,72%	8,07%	0,21%	France	Biens de conso. courante
SCHNEIDER ELECTRIC	2,60%	2,22%	0,06%	France	Industrie
<b>TOTAL</b>	<b>29,48%</b>		<b>1,23%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	2,97%	9,34%	0,26%	Allemagne	Technologie
UNILEVER	2,85%	8,86%	0,24%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
IBERDROLA	3,53%	6,45%	0,22%	Espagne	Services aux collectivités

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ESSILORLUXOTTICA	2,54%	-8,52%	-0,24%	France	Santé
BBVA	1,94%	-6,96%	-0,15%	Espagne	Banques
ING GROUPE	1,42%	-7,29%	-0,11%	Pays-Bas	Banques

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Sur les marchés européens le mois de mars aura correspondu à un début de consolidation des indices actions. Le sentiment boursier a été fragilisé par les révisions à la baisse des perspectives de croissance mondiale à la fois de la part de l'OCDE mais surtout de la BCE, le tout sans avancées positives tangibles sur les sujets qui fâchent (Brexit, tensions Chine/US) et ce alors que les indices (S&P 500 et Eurostoxx 50) s'étaient rapprochés de leurs niveaux de septembre 2018 soit une progression de l'ordre de 14% en devises locales depuis le début de l'année. Par ailleurs, le ralentissement économique conjugué à l'arrêt de la normalisation de la politique monétaire de la FED a pesé sur les niveaux des taux souverains avec un 10 ans allemand, qui revient en territoire négatif pour la première fois depuis 2016, et un 10 ans américain qui s'installe dans la zone des 2,40% provoquant de nouveau un aplatissement de la courbe des taux. Dans les prochaines semaines, au-delà des directions qui pourraient prendre les discussions sur le Brexit ou les relations sino-américaines, la solidité de la croissance mondiale va demeurer à juste titre un sujet de préoccupation pour les investisseurs. Une consolidation plus prononcée paraît envisageable au regard du parcours déjà accompli par les indices actions sur ce premier trimestre.

Le fonds est en ligne avec son indice l'Euro Stoxx 50. Les contributions relatives négatives générées au sein des biens ménagers et soins personnels et des technologies ont été compensées par la surperformance du secteur de la santé. Ainsi, les sous pondérations sur LVMH et SAP ont représenté des manques à gagner sur la période tandis que l'absence de Bayer en portefeuille s'est révélée pertinente. Un jury fédéral américain (Californie) a estimé que l'herbicide Roundup avait été un « facteur substantiel » dans le déclenchement du cancer du sang d'un plaignant et a condamné Bayer à lui verser 80 millions d'euros de dommages et intérêts. Pour rappel 7 affaires similaires devraient être portées devant les tribunaux cette année aux US (il y a plus de 10 000 cas concernant le glyphosate à ce jour).

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

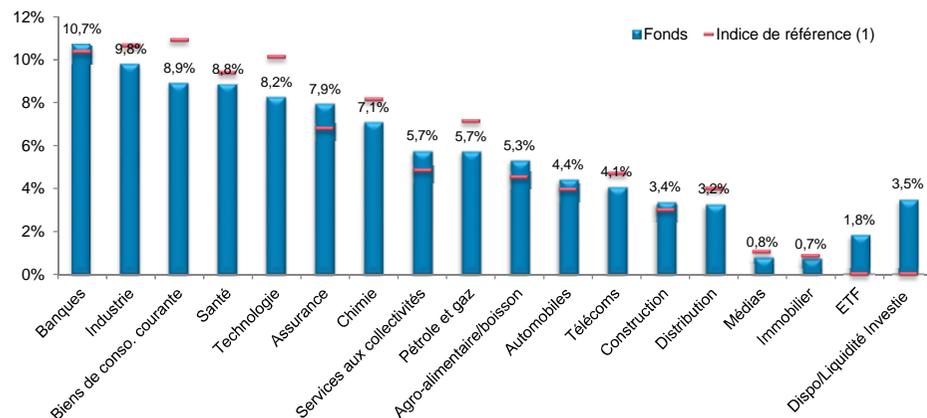


# MAIF CROISSANCE DURABLE

Reporting Mensuel - Actions - mars 2019

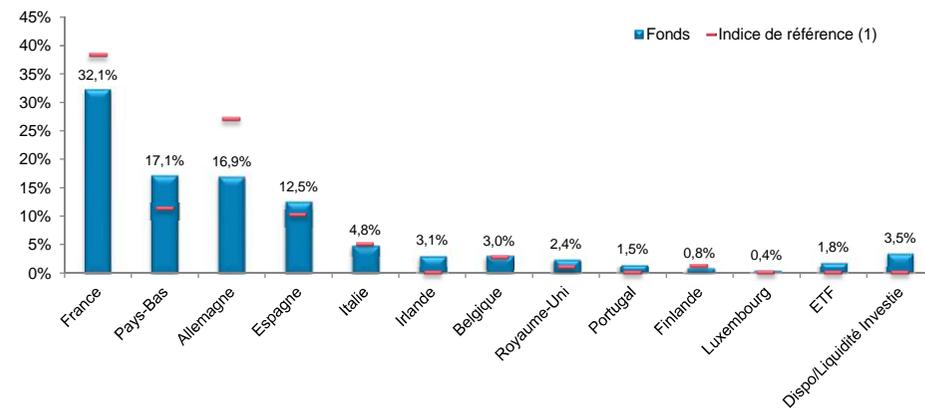


## Répartition par secteur



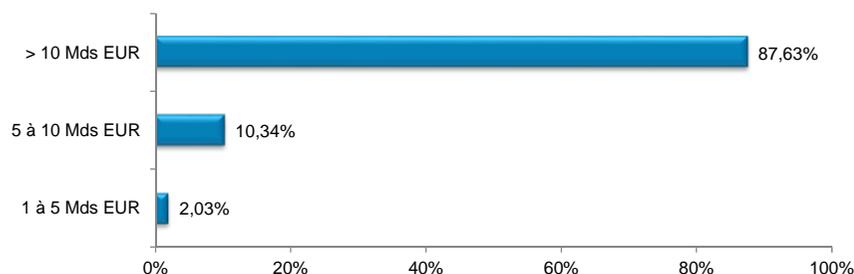
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



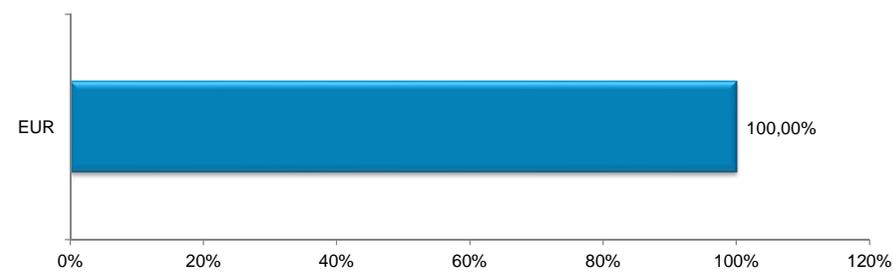
Source : OFI AM & Factset

## 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	-0,004	2,50%	0,09	-0,09	58,82%	-15,52%

Source : Europerformance

## Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PTVB 2019 (4)	PTVB 2020 (4)
Fonds	14,01	12,86	1,64	1,55
Indice	13,28	12,08	1,53	1,45

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 fonds 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

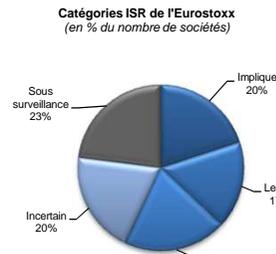
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •  
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •  
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1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



## Processus de sélection ISR

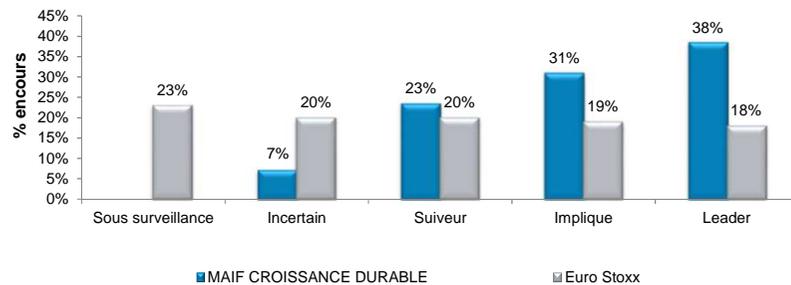
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, Maif Croissance Durable intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

- 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

## Profil RSE\* d'une valeur en portefeuille : Akzo Nobel

Catégorie ISR : Leader

**Akzo Nobel** a identifié l'ensemble de ses principaux enjeux ESG et sa performance en la matière fait partie d'une des meilleures du secteur. Le groupe se distingue notamment sur la gestion des risques liés à la qualité et sécurité des produits, enjeu majeur pour le secteur de la chimie. Akzo Nobel fait ainsi preuve d'une grande proactivité sur le sujet et semble disposer des outils nécessaires pour faire face à une réglementation croissante. Les enjeux environnementaux sont globalement bien identifiés. Les structures de gouvernance sont correctes dans l'ensemble, même si elles présentent toutefois quelques lacunes (inégalité des droits de vote, pas de vote sur le say on pay...).

**Emissions carbone du processus de production:** L'exposition du groupe à l'enjeu est limitée. La gestion de l'enjeu est standard. Les consommations énergétiques sont stables depuis 2015 (intensité énergétique de 1,9GJ/tonne de production). Akzo Nobel reporte auprès du CDP (Carbon Disclosure Project) depuis plusieurs années, ce qui témoigne de l'intérêt du groupe pour cet enjeu. Toutefois, la note CDP se dégrade entre 2017 et 2018 (A- à C).

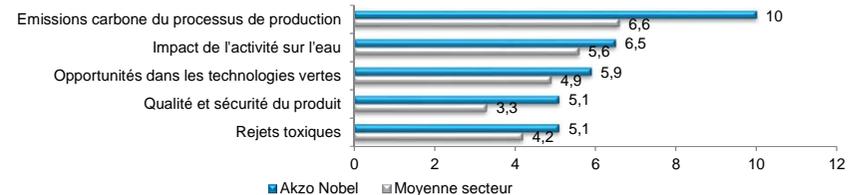
**Opportunités dans les technologies vertes:** Les opportunités de développement de technologies vertes sont moyennes. La gamme "Eco Premium Solutions" propose des produits présentant des bénéfices de durabilité qui se distinguent de la concurrence. Selon Akzo Nobel, ces produits représentaient 20% du chiffre d'affaires du groupe en 2018. Toutefois, les bénéfices sociaux et environnementaux de ces solutions tendraient à être mieux communiqués.

**Rejets toxiques:** Akzo Nobel est fortement exposé à l'enjeu des rejets toxiques. Le groupe a mis en place des mesures de gestion des rejets telles que des programmes de certifications environnementales ou encore la réalisation d'audits. La baisse constante des intensités des émissions de rejets toxiques (en kg/tonne de production) sur les quatre dernières années semblent témoigner d'une stratégie efficace. A ce titre, l'intensité des émissions de VOC a baissé de 25% entre 2015 et 2018.

**Qualité et sécurité du produit:** Le groupe est fortement exposé à l'enjeu de par la nature de ses produits et en raison de son exposition à la réglementation européenne sur les produits chimiques (REACH). Le groupe est proactif sur cet enjeu. En effet, Akzo Nobel mène des analyses de cycles de vie de ses produits pour en évaluer leur potentielle dangerosité, et travaille de plus avec ses fournisseurs sur le sujet. Des substances prioritaires ont été identifiées et le groupe a d'ores et déjà montré sa capacité à trouver des produits de substitution.

**Impact de l'activité sur l'eau:** L'exposition à l'enjeu est moyenne. Les besoins en eau du groupe sont importants (refroidissement...) et 17% des activités sont localisées dans des zones géographique à risque (ex: US). Akzo Nobel a une bonne gestion de l'enjeu. A ce titre, l'entreprise réalise des études d'impacts sur les ressources en eau pour l'ensemble de ses sites et ce deux fois par an. Toutefois, la stratégie de gestion de l'eau tendrait à être encadrée par des objectifs de réduction des consommations.

### 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](http://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](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)