

# MAIF RETRAITE CROISSANCE DURABLE

Reporting Mensuel - Actions - août 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.

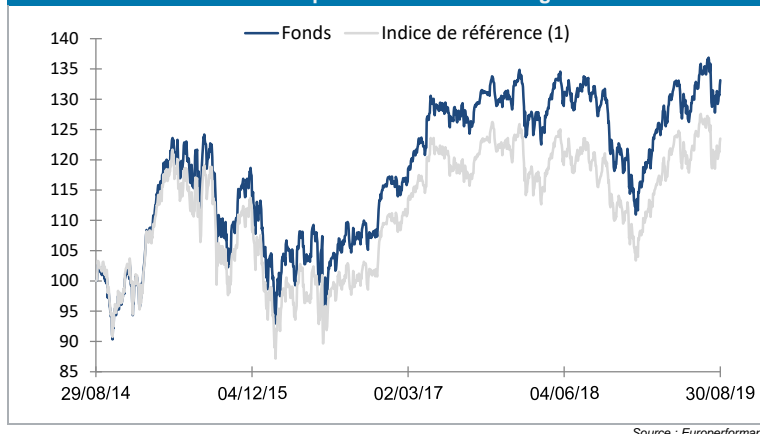
## Chiffres clés au 30/08/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	20,69
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	12,77
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,87%

## 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 <sup>(1)</sup> :	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 :	2004/07/02
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



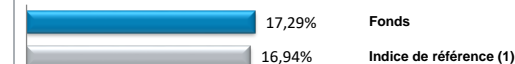
## Profil de risque

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 RETRAITE CROISSANCE DURABLE	106,90%	19,77%	23,89%	12,71%	2,17%	14,39%	17,29%	12,83%	6,43%	5,45%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	109,88%	20,40%	22,71%	13,63%	3,82%	14,66%	16,94%	13,64%	6,16%	4,77%

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%	1,40%	-1,19%					17,29%	16,94%

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



# MAIF RETRAITE CROISSANCE DURABLE

Reporting Mensuel - Actions - août 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	4,13%	-0,27%	-0,01%	Pays-Bas	Technologie
L OREAL	3,76%	2,73%	0,09%	France	Biens de conso. courante
TELEPERFORMANCE	3,36%	4,75%	0,15%	France	Industrie
ESSILORLUXOTTICA	3,19%	9,46%	0,25%	France	Santé
AXA	3,09%	-8,86%	-0,28%	France	Assurance
SCHNEIDER ELECTRIC	3,01%	-2,46%	-0,07%	France	Industrie
ENEL	2,82%	6,37%	0,12%	Italie	Services aux collectivités
ALLIANZ	2,82%	-4,71%	-0,14%	Allemagne	Assurance
DANONE	2,80%	3,90%	0,10%	France	Agro-alimentaire/boisson
CRH PLC	2,70%	0,93%	0,02%	Irlande	Construction
<b>TOTAL</b>	<b>31,67%</b>		<b>0,24%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ESSILORLUXOTTICA	3,19%	9,46%	0,25%	France	Santé
IBERDROLA	1,53%	9,12%	0,25%	Espagne	Services aux collectivités
KONINKLIJKE KPN NV	1,78%	11,58%	0,18%	Pays-Bas	Télécoms

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
AXA	3,09%	-8,86%	-0,28%	France	Assurance
REPSOL	1,36%	-8,10%	-0,23%	Espagne	Pétrole et gaz
TECHNIPFMC	1,44%	-10,38%	-0,21%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
ENEL	1,94%	2,82%	REPSOL	2,87%	1,36%
ESSILORLUXOTTICA	2,69%	3,19%	IBERDROLA	2,73%	1,53%
NESTE OIL OYJ	0,69%	1,20%	TECHNIPFMC	2,01%	1,44%
ISHARES CORE EURO STOXX 50	1,60%	2,09%	ORANGE	1,52%	0,96%
L OREAL	3,28%	3,76%	SANOFI	1,42%	1,00%

Source : OFI AM

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

En début de mois, les marchés actions ont corrigé brutalement suite à une série d'indicateurs macroéconomiques dégradés en Europe, de quelques publications décevantes et de craintes sur la rentabilité du secteur bancaire au regard de futures mesures de la BCE d'assouplissement monétaire. A cela s'est ajoutée l'annonce par D. Trump de taxes supplémentaires sur les importations chinoises dès septembre, période pendant laquelle les Etats-Unis et la Chine avaient indiqué vouloir reprendre les discussions. Ainsi, les secteurs cycliques ont été « attaqués » et l'Euro Stoxx 50 s'est éloigné des 3500 points pour franchir à la baisse temporairement les 3300 points. De manière plus générale, le contexte géopolitique (Argentine, Hong-Kong, Brexit) n'a pas été propice aux actifs risqués à l'inverse de la prolifération des rendements négatifs sur le marché obligataire. Les indices actions parviennent à retracer environ les deux tiers de la correction sur diverses déclarations positives du président américain quant à des mesures de soutien de l'économie domestique et à l'issue de la guerre commerciale. Toutes choses égales par ailleurs et en l'absence d'amélioration des bénéfices des entreprises à court terme, l'investisseur marginal se fait rare et l'Euro Stoxx 50 pourrait se maintenir dans une fourchette 3200-3500 points.

Le fonds parvient à conserver la surperformance enregistrée au mois de juillet en affichant une variation quasiment en ligne avec celle de son indice en août. Les contributions relatives sont concentrées : biens & services industriels (conviction Teleperformance), produits ménagers et soins de la personne (conviction Puma et sous pondération LVMH) et télécom (conviction KPN) génèrent près de 60bps de surperformance gommés par les parcours de la santé (sous pondérations Bayer et Sanofi) et de l'oil & gas (convictions TechnipFMC et Repsol). Le cours de bourse de Bayer (+14,62%) a bénéficié d'un article de presse évoquant un possible règlement global de 8 milliards de dollars pour mettre fin aux poursuites contre le glyphosate et de l'annonce de la cession de son pôle santé animale pour 7,6 milliards de dollars.

L'actualisation des scoring ESG des sociétés de l'univers d'investissement a conduit à des allègements sur Deutsch Post, Iberdrola, ING, Orange, Repsol, Sanofi et TechnipFMC. Afin de conserver les expositions sectorielles, des renforcements ont été opérés sur Enel et Neste et plus généralement sur des valeurs de l'indice Euro Stoxx 50. Enfin, un renforcement a également été opéré (achats tactiques) en parts du tracker IShare Core Euro Stoxx 50 afin d'accroître l'exposition marché sur des niveaux des 3370 points et 3310 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](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)

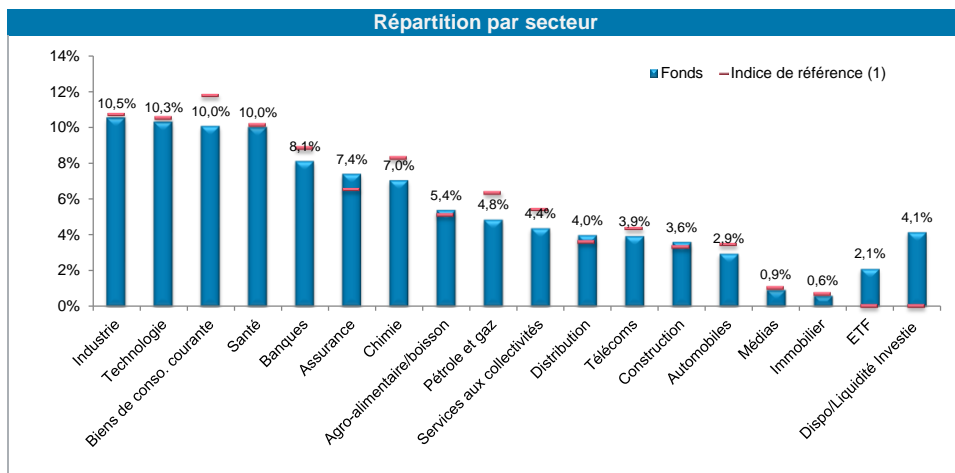


# MAIF RETRAITE CROISSANCE DURABLE

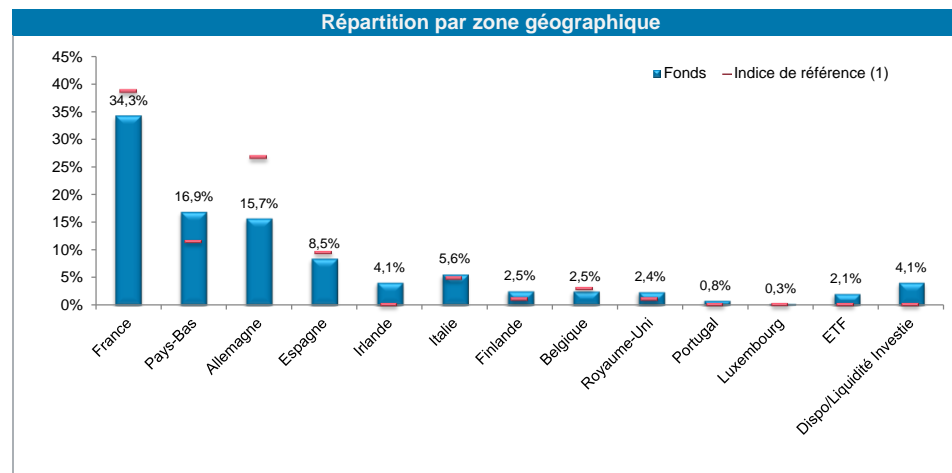
Reporting Mensuel - Actions - août 2019



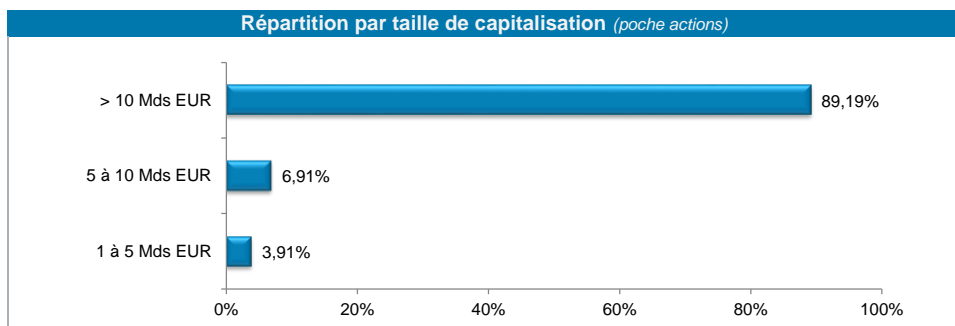
MAIF RETRAITE CROISSANCE DURABLE étant un fonds nourricier, les données ci-apès sont celles du fonds maître.



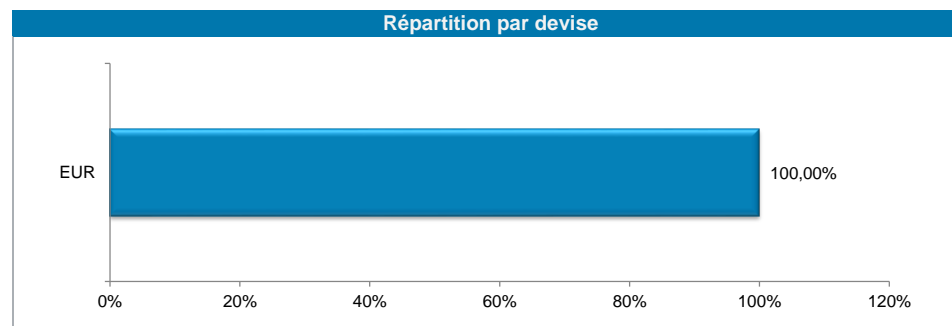
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,95	-0,02	2,86%	0,04	-0,34	55,36%	-15,20%

Source : Europerformance

### Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PTVB 2019 (4)	PTVB 2020 (4)
Fonds	15,00	13,86	1,75	1,66
Indice	14,06	12,70	1,55	1,48

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 - août 2019

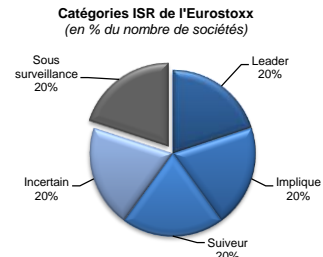


MAIF RETRAITE CROISSANCE DURABLE étant un fonds nourricier, les données ci-apès sont celles du fonds maître.

## Processus de sélection ISR

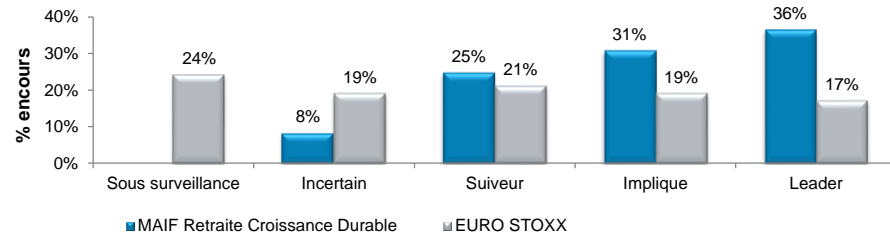
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, Maif Croissance Durable intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

- 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](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 : Intesa San Paolo

Catégorie ISR : Leader

Globalement, **Intesa Sanpaolo** présente une démarche pertinente concernant ses structures de gouvernance des risques. Ainsi, l'impact systémique du groupe semble être un enjeu mieux intégré par les dirigeants (amélioration des pratiques de gouvernance et retour à un meilleur équilibre financier). L'impact environnemental des financements et investissements, l'accès à la finance et le développement du capital humain sont des enjeux bien identifiés par le groupe. Sur ce dernier enjeu, les outils et pratiques du groupe en matière RH vont être mis à l'épreuve à la suite du programme de restructuration annonçant la suppression de 9000 emplois d'ici à 2020.

**Impacts ESG des financements et investissements** : l'enjeu est important pour la banque en raison de son exposition aux prêts corporate (73% de son portefeuille crédits). Intesa a mis en place des mesures pour répondre à cet enjeu : signature et application des Principes Equateur pour le financement de projets, formation aux risques ESG des employés concernés. La part des prêts "verts" octroyés en 2017 (2%) est en légère baisse par rapport à 2016 (3,1%).

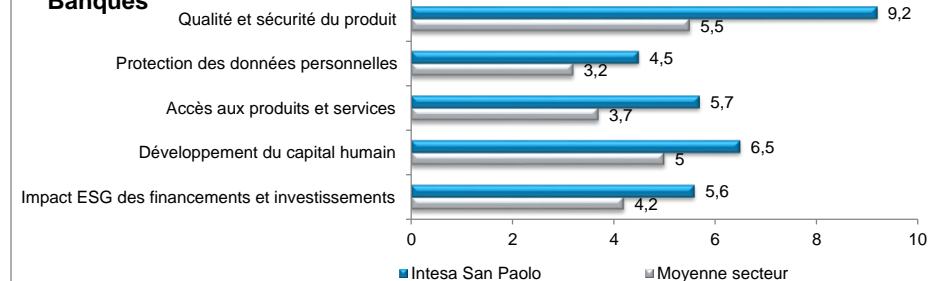
**Développement du capital humain** : En 2018, la banque a annoncé la suppression de 9000 emplois (9% des effectifs) d'ici à 2020. Même si ISP a déjà montré sa capacité à gérer les réorganisations, et si des accords collectifs ont été signés avec les syndicats, il s'agit là d'un changement d'échelle qui pourrait affecter la productivité des salariés.

**Accès aux produits et services** : Des initiatives existent pour s'adresser aux PME (mécanismes d'allocation de fonds pour les PME) et aux populations fragiles (ex: offres de microcrédits). ISP développe des services digitaux pour les PME via un partenariat avec Iwoca. La diversité des initiatives peut sans doute donner un avantage compétitif au groupe.

**Protection des données personnelles** : ISP est fortement exposé de par la sensibilité des données traitées et avec la réglementation européenne (RGPD). La banque est proactive: politique couvrant toutes les activités, systèmes de contrôle, CERT (équipe d'intervention en cas d'urgence informatique), programmes de formation des salariés, sensibilisation des clients.

**Qualité et sécurité du produit** : Conditions de crédit détériorées en Italie qui exposent fortement ISP à l'enjeu. Le retail (27% du bilan) est en forte baisse. Des programmes de soutien aux ménages en difficultés sont déployés. La part de prêts non productifs est en baisse. Des formations des salariés sont développées et les pratiques de prêt semblent bonnes.

### Enjeux RSE Banques



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)

