

ORIENTATION DE GESTION

Eligible au PEA.

Objectif de gestion

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

Indicateur de référence

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

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

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

Stratégie de gestion

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

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

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

Le portefeuille sera exposé entre 90% et 110% de son actif aux actions de la zone euro. Du fait de son éligibilité au Plan d'Épargne en Actions, le Fonds ne peut détenir moins de 75% en

actions de sociétés ayant leur siège dans un Etat membre de la Communauté Européenne, ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen ayant conclu avec la France une convention fiscale qui contient une clause d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion fiscale.

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

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

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

Profil des risques

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

Risque actions et de marché

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

Risque discrétionnaire

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

Le Fonds peut en outre avoir une performance négative.

Risque de perte en capital

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

De façon accessoire, l'investisseur peut également être exposé aux risques suivants :

Risque de taux

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

Risque de contrepartie

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

Risque de change

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

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

Néant.

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

Néant.

CHANGEMENT(S) A VENIR

Néant.

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

Sur la période du 29/12/2017 au 29/06/2018, le FCP n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global.

État du patrimoine

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique
Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	64 195 353,02
Avoirs bancaires	29 224,17
Autres actifs détenus par l'OPC	4 580 783,60
Total des actifs détenus par l'OPC	68 805 360,79
Comptes financiers	-
Instruments financiers et Dettes	-27 587,77
Total des passifs	-27 587,77
Valeur nette d'inventaire	68 777 773,02

Evolution de l'actif net

	29/06/2018	29/12/2017	30/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
ACTIF NET						
en EUR	68 777 773,02	67 985 177,18	55 636 531,95	53 124 716,69	42 991 236,30	32 102 726,28
Nombre de titres						
Parts	3 181 695,1652	3 167 098,2550	2 892 716,7273	2 875 708,6407	2 630 161,1683	2 008 140,8975
Valeur liquidative unitaire						
en EUR	21,61	21,46	19,23	18,47	16,34	15,98

Evolution de l'actif net (suite)

	29/06/2018	29/12/2017	30/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)						
en EUR	-	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)						
en EUR	-	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)						
en EUR	-	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire						
en EUR	-	0,90	0,37	1,11	0,80	0,61 ⁽¹⁾

(1) La capitalisation unitaire à partir de 31/12/2013 est celle du résultat et des plus ou moins-values nettes.

Pour les exercices précédents, la capitalisation unitaire est uniquement celle du résultat.

Inventaire du portefeuille au 29 juin 2018

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Dépôts			-	-
Instruments financiers				
Actions et valeurs assimilées			64 195 353,02	93,34
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			64 195 353,02	93,34
ADIDAS NOM	EUR	5 121,00	957 370,95	1,39
AIR LIQUIDE	EUR	12 167,00	1 310 385,90	1,91
AKZO NOBEL NV-CVA	EUR	14 163,00	1 038 431,16	1,51
ALLIANZ SE-NOM	EUR	10 439,00	1 847 911,78	2,69
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	7 933,00	686 204,50	1,00
ARKEMA	EUR	6 028,00	611 239,20	0,89
ASML HOLDING N.V.	EUR	11 136,00	1 889 779,20	2,75
ATOS SE	EUR	6 169,00	721 464,55	1,05
AXA	EUR	96 284,00	2 023 408,26	2,94
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	254 298,00	1 544 606,05	2,25
BANCO SANTANDER SA	EUR	118 548,00	544 372,42	0,79
BAYERISCHE MOTORENWERKE	EUR	9 361,00	726 694,43	1,06
BNP PARIBAS	EUR	15 488,00	823 806,72	1,20
CAIXABANK	EUR	70 843,00	262 544,16	0,38
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	26 907,00	1 029 730,89	1,50
CRH PLC	EUR	39 210,00	1 190 023,50	1,73
DAIMLER	EUR	13 109,00	722 699,17	1,05
DANONE	EUR	15 345,00	964 740,15	1,40
DEUTSCHE POST AG-NOM	EUR	16 593,00	464 106,21	0,67
ENEL SPA	EUR	209 225,00	995 283,33	1,45
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	17 399,00	2 103 539,10	3,06

Inventaire du portefeuille au 29 juin 2018 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
GALP ENERGIA SGPS SA-B	EUR	66 213,00	1 081 589,36	1,57
GEA GROUP AG	EUR	12 828,00	370 600,92	0,54
GERRESHEIMER AG	EUR	14 445,00	1 003 927,50	1,46
HEINEKEN NV	EUR	17 508,00	1 506 038,16	2,19
HENKEL KGAA VZ PFD	EUR	6 073,00	664 993,50	0,97
IBERDROLA SA	EUR	286 633,00	1 898 656,99	2,76
INDITEX	EUR	39 305,00	1 150 064,30	1,67
ING GROUP NV	EUR	126 801,00	1 563 202,73	2,27
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	756 281,00	1 880 492,71	2,73
IPSEN	EUR	6 555,00	880 664,25	1,28
KBC GROUPE	EUR	18 687,00	1 235 584,44	1,80
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	18 476,00	378 850,38	0,55
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	15 459,00	1 331 329,08	1,94
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	288 862,00	673 048,46	0,98
KONINKLIJKE PHILIPS N.V.	EUR	41 310,00	1 504 716,75	2,19
L'OREAL SA	EUR	7 568,00	1 600 632,00	2,33
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3 392,00	967 398,40	1,41
MERCK KGAA	EUR	8 277,00	692 122,74	1,01
MICHELIN (CGDE)-SA	EUR	9 209,00	960 498,70	1,40
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	EUR	5 770,00	1 044 658,50	1,52
NATIXIS	EUR	106 988,00	650 273,06	0,95
NOKIA OYJ	EUR	129 122,00	636 571,46	0,93
ORANGE	EUR	68 673,00	985 114,19	1,43
PEUGEOT SA	EUR	37 813,00	739 622,28	1,08
RELX NV	EUR	31 391,00	573 356,62	0,83
REPSOL	EUR	119 887,00	2 009 905,56	2,92
REPSOL SA RIGHT 06/07/2018	EUR	119 887,00	58 277,07	0,08
REXEL	EUR	31 353,00	386 112,20	0,56
SAP SE	EUR	20 317,00	2 010 367,15	2,92
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	19 833,00	1 416 472,86	2,06
SIEMENS AG-NOM	EUR	5 821,00	659 053,62	0,96
SMURFIT KAPPA	EUR	35 718,00	1 239 414,60	1,80
SUEZ SA ACT	EUR	38 456,00	427 053,88	0,62
TECHNIPFMC PLC	EUR	30 546,00	835 433,10	1,21
TELEFONICA SA	EUR	121 984,00	887 921,54	1,29
TELEPERFORMANCE SE	EUR	13 742,00	2 079 164,60	3,02
TOTAL	EUR	12 627,00	659 255,67	0,96
UNIBAIL RODAMCO SE REITS	EUR	3 253,00	613 353,15	0,89
UNICREDIT SPA	EUR	33 754,00	482 547,18	0,70
UNILEVER CVA	EUR	35 390,00	1 691 111,15	2,46
VALEO SA	EUR	6 569,00	307 560,58	0,45
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Obligations et valeurs assimilées			-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-

Inventaire du portefeuille au 29 juin 2018 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Titres de créances			-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Titres de créances négociables			-	-
Autres titres de créances			-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Organismes de placement collectif			4 580 783,60	6,66
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			4 580 783,60	6,66
ISHARES VII PLC CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	26 554,00	2 806 226,72	4,08
OFI RS LIQUIDITES	EUR	406,25	1 774 556,88	2,58
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne			-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés			-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés			-	-
Autres organismes non européens			-	-
Opérations temporaires sur titres financiers			-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension			-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés			-	-
Titres financiers empruntés			-	-
Titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés			-	-
Autres opérations temporaires			-	-
Opérations de cession sur instruments financiers			-	-
Contrats financiers			-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Autres opérations			-	-
Autres instruments financiers			-	-
Créances			-	-
Dettes			-27 587,77	-0,04
Comptes financiers			29 224,17	0,04
ACTIF NET			68 777 773,02	100,00

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

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
Actions	7 394 499,60	5 983 994,84
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
OPC à capital variable	2 326 201,99	2 045 688,25

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