

### ORIENTATION DE GESTION

#### Objectif de gestion

L'objectif du FIA est d'obtenir à long terme une surperformance par rapport à l'Eurostoxx 50 grâce à l'utilisation de critères extra-financiers.

#### Indicateur de référence

L'indice Eurostoxx 50 est un indice représentatif de la performance des 50 plus grosses entreprises de la zone euro. Il est calculé dividendes réinvestis.

#### Stratégie de gestion

Le FIA MACIF CROISSANCE DURABLE ET SOLIDAIRE ES est essentiellement exposé aux valeurs de l'Union européenne et au minimum à 60 % de son actif sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro.

A titre accessoire (dans la limite de 10%), et dans l'unique but de rémunérer les liquidités présentes dans le Fonds, le Fonds pourra être investi sur des supports monétaires, en titres vifs ou par l'intermédiaire d'OPCVM (OPCVM relevant de la classification « monétaire<sup>3</sup> conformes à la directive européenne ou droit français).

Le Fonds est un FIA solidaire. A ce titre l'actif du Fonds est investi entre 5 et 10% en titre émis par des entreprises solidaires agréées en application de l'article L 3332-17-1 du code du travail ou en titre émis par des sociétés de capital-risque, ou en parts de FCPR sous réserve que leur actif soit composé d'au moins 40 de titres émis par des entreprises solidaires agréées en application de l'article L. 3332-17-1 du code du travail.

Les instruments pouvant être utilisés sont les suivants :

- les instruments financiers ci-après, qu'ils soient régis par le droit français ou un droit étranger :
  - les actions et autres titres donnant ou pouvant donner accès, directement ou indirectement, au capital ou aux droits de vote admis à la négociation sur un marché réglementé conformément à l'article 2 du décret n° 2005-107 ;
  - les titres de créances ;
  - les parts ou actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières ;
- les dépôts ;
- les interventions sur les marchés à terme, dans le cadre de la réglementation en vigueur ;

La méthode retenue par la société de gestion pour le calcul du ratio du FIA sur les instruments financiers à terme est la méthode linéaire.

- les contrats d'échange autorisés par le décret n° 2005-10 ;
- les contrats de cession ou d'acquisition temporaires.

La société de gestion peut, pour le compte du Fonds, procéder à des cessions temporaires d'instruments financiers dans la limite de 100 % de l'actif du Fonds.

La société de gestion peut, pour le compte du Fonds, procéder à des acquisitions temporaires d'instruments financiers dans la limite de 100 % de l'actif du Fonds.

La société de gestion peut, pour le compte du Fonds, procéder à des emprunts en espèces dans la limite de 10 % de l'actif du Fonds et dans le cadre exclusif de l'objet et de l'orientation de la gestion du Fonds.

Il ne pourra être procédé au nantissement du portefeuille du Fonds en garantie de cet emprunt.

Ces opérations ont pour objet la protection de la valeur de l'actif sous-jacent du Fonds et/ou la réalisation de l'objectif de gestion conformément aux dispositions du décret n° 2005-107.

Le FIA 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 à des 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 Eurostoxx 50. Par ailleurs, le gérant pourra prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille contre un éventuel risque de change.

Ces opérations seront effectuées dans la limite d'engagement maximum d'une fois l'actif du FIA.

L'utilisation de produits dérivés n'entraîne pas de risques spécifiques pour le FIA. En effet, le Fonds n'intervient pas sur ces instruments à des fins de surexposition.

## Profil des risques

Le Fonds sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

Au travers du FCPE, le porteur s'expose principalement aux risques suivants :

### Risque de perte en capital

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

### Risque actions et de marché

Le Fonds est exposé au minimum à 60% 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 FIA 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 liquidité

Le risque de liquidité est lié à la nature des titres non cotés de structures solidaires. Ce risque de liquidité présent dans le FCPE existe essentiellement du fait de la difficulté à vendre les titres non cotés à l'actif du FCPE dans des conditions optimales, en raison de l'absence d'un marché actif et de la nature des émetteurs solidaires, qui n'ont pas vocation à racheter leurs titres avant l'échéance. La matérialisation de ce risque impactera négativement la valeur liquidative du FCPE. En raison de l'investissement en titres solidaires, le risque de liquidité est important sur cette partie du portefeuille (entre 5% et 10% de l'actif net du FCPE).

Risque accessoire :

### 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.

### Durée de placement recommandée

La durée minimale de placement recommandée est supérieure à 5 ans du fait de l'objectif de performance à long terme du FIA.

Nous attirons l'attention des porteurs sur la durée légale de blocage de leurs avoirs pendant 5 ans.

### **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.

### **OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION**

Sur la période du 31/12/2018 au 28/06/2019 le FCPE n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global.

## État du patrimoine

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique
Titres financiers	33 550 125,08
Avoirs bancaires	-
Autres actifs détenus par l'OPC	271 559,64
Total des actifs détenus par l'OPC	33 821 684,72
Comptes financiers	-215 799,75
Instruments financiers et Dettes	-31 809,90
Total des passifs	-247 609,65
<b>Valeur nette d'inventaire</b>	<b>33 574 075,07</b>

## Evolution de l'actif net

	28/06/2019	31/12/2018	29/12/2017	30/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
<b>ACTIF NET</b>						
en EUR	33 574 075,07	26 914 429,66	24 861 134,26	19 611 072,62	16 402 946,66	13 353 213,50
<b>Nombre de titres</b>						
Parts	158 657,8937	147 412,0388	118 755,7356	104 017,7500	89 986,5784	83 167,0193
<b>Valeur liquidative unitaire</b>						
en EUR	211,61	182,57	209,34	188,53	182,28	160,55
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)</b>						
en EUR	-	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)</b>						
en EUR	-	-	-	-	-	-
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)</b>						
en EUR	-	-	-	-	-	-
<b>Capitalisation unitaire</b>						
en EUR	-	5,07	6,61	2,79	11,54	11,39

## Inventaire du portefeuille au 28 juin 2019

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>Dépôts</b>			-	-
<b>Instruments financiers</b>				
<b>Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées</b>			-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
<b>Actions et valeurs assimilées</b>			<b>33 550 125,08</b>	<b>99,93</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			33 550 125,08	99,93
ADIDAS NOM	EUR	1 253,00	334 551,00	1,00
AIR LIQUIDE	EUR	4 000,00	485 400,00	1,45
AKZO NOBEL NV	EUR	9 662,00	788 322,58	2,35
ALLIANZ SE-NOM	EUR	4 659,00	980 719,50	2,92
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	4 319,00	296 974,44	0,88
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	3 897,00	298 120,50	0,89
ARKEMA	EUR	5 379,00	436 452,06	1,30
ASML HOLDING N.V.	EUR	5 696,00	1 023 685,12	3,05
ATOS SE	EUR	5 639,00	403 188,50	1,20
AXA	EUR	47 846,00	1 096 151,86	3,26
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	119 511,00	586 858,77	1,75
BANCO SANTANDER SA	EUR	48 824,00	197 737,20	0,59
BAYERISCHE MOTORENWERKE	EUR	4 327,00	281 947,32	0,84

## Inventaire du portefeuille au 28 juin 2019 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
BEIERSDORF	EUR	4 940,00	518 453,00	1,54
BNP PARIBAS	EUR	8 951,00	371 690,28	1,11
CAP GEMINI SE	EUR	4 392,00	478 508,40	1,43
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	EUR	12 322,00	417 715,80	1,24
CRH PLC	EUR	26 194,00	740 242,44	2,20
DAIMLER	EUR	5 694,00	274 678,56	0,82
DANONE	EUR	11 671,00	868 789,24	2,59
DEUTSCHE POST AG-NOM	EUR	15 536,00	440 911,68	1,31
ENEL SPA	EUR	112 751,00	686 428,09	2,04
ESSILOR LUXOTTICA SA	EUR	10 251,00	1 158 363,00	3,45
FRANCE ACTIVE INVEST CAT B	EUR	20 518,00	2 142 899,92	6,38
GALP ENERGIA SGPS SA-B	EUR	20 854,00	279 756,41	0,83
GEA GROUP AG	EUR	5 756,00	142 403,44	0,42
GERRESHEIMER AG	EUR	6 586,00	416 564,50	1,24
HEINEKEN NV	EUR	4 722,00	456 995,16	1,36
HENKEL KGAA VZ PFD	EUR	4 229,00	359 465,00	1,07
IBERDROLA SA	EUR	110 326,00	966 014,46	2,88
INDITEX	EUR	20 931,00	552 787,71	1,65
ING GROUP NV	EUR	34 260,00	349 452,00	1,04
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	311 923,00	586 851,93	1,75
IPSEN	EUR	2 746,00	327 597,80	0,98
JC DECAUX	EUR	6 587,00	174 555,50	0,52
KBC GROUPE	EUR	7 373,00	424 389,88	1,26
KERING	EUR	1 138,00	585 842,40	1,74
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	17 087,00	336 921,47	1,00
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	203 022,00	552 422,86	1,65
KONINKLIJKE PHILIPS N.V.	EUR	17 796,00	676 248,00	2,01
L'OREAL SA	EUR	3 580,00	887 124,00	2,64
LINDE PLC	EUR	2 746,00	480 000,80	1,43
MERCK KGAA	EUR	3 271,00	297 661,00	0,89
MICHELIN (CGDE)-SA	EUR	1 866,00	207 592,50	0,62
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	EUR	2 734,00	603 120,40	1,80
NATIXIS	EUR	54 152,00	191 535,62	0,57
NOKIA OYJ	EUR	53 002,00	229 896,18	0,68
ORANGE	EUR	43 589,00	602 182,04	1,79
PEUGEOT SA	EUR	15 361,00	332 258,43	0,99
PUMA AG	EUR	4 390,00	249 791,00	0,74
REPSOL	EUR	56 164,00	770 289,26	2,29
REPSOL SA RIGHTS 04/07/2019	EUR	56 164,00	27 464,20	0,08
REXEL	EUR	18 410,00	202 970,25	0,60
RTL GROUP	EUR	2 125,00	95 752,50	0,29
SANOFI	EUR	6 265,00	472 318,35	1,41
SAP SE	EUR	4 784,00	566 042,88	1,69
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	13 136,00	1 039 057,60	3,09

## Inventaire du portefeuille au 28 juin 2019 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
SEB	EUR	2 085,00	327 553,50	0,98
SIEMENS AG-NOM	EUR	4 669,00	484 362,06	1,44
SMURFIT KAPPA	EUR	5 492,00	145 538,00	0,43
TECHNIPFMC PLC	EUR	2 979,00	66 401,91	0,20
TECHNIPFMC PLC EUR	EUR	30 000,00	668 700,00	1,99
TELEFONICA SA	EUR	60 539,00	437 031,04	1,30
TELEPERFORMANCE SE	EUR	5 179,00	903 217,60	2,69
UNIBAIL RODAMCO SE REITS	EUR	2 044,00	261 632,00	0,78
UNICREDIT SPA	EUR	16 823,00	181 688,40	0,54
UNILEVER CVA	EUR	6 038,00	321 885,78	0,96
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>			-	-
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
<b>Titres de créances</b>			-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Titres de créances négociables			-	-
Autres titres de créances			-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>271 559,64</b>	<b>0,81</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			271 559,64	0,81
ISHARES VII PLC CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	2 454,00	271 559,64	0,81
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			-	-
<b>Opérations temporaires sur titres financiers</b>			-	-
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			-	-
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>			-	-
<b>Contrats financiers</b>			-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Autres opérations			-	-
<b>Autres instruments financiers</b>			-	-

## Inventaire du portefeuille au 28 juin 2019 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>Créances</b>			-	-
<b>Dettes</b>			-31 809,90	-0,09
<b>Comptes financiers</b>			-215 799,75	-0,64
<b>ACTIF NET</b>			<b>33 574 075,07</b>	<b>100,00</b>

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

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
Instruments financiers de l'entreprise ou des entreprises liées	-	-
Actions	8 887 707,53	5 844 877,95
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
OPC à capital variable	608 188,12	449 874,35

**Société de Gestion :** OFI ASSET MANAGEMENT - 22 rue Vernier - 75017 Paris  
**Dépositaire et Conservateur :** SOCIETE GENERALE - 29 Boulevard Haussmann - 75009 Paris  
**Teneur de Comptes Conservateur de Parts :** NATIXIS INTEREPARGNE - 30, avenue Pierre Mendès - 75013 PARIS  
 CREELIA - 10/14 chemin du Thon - 26956 VALENCE  
**Gestion comptable :** SOCIETE GENERALE - 29 Boulevard Haussmann - 75009 Paris