

# MACIF Croissance Durable & Solidaire (C)

Reporting Mensuel

Gestion Action - Actions Euro

Code Isin : FR0000983819

mai 2012

L'objectif du fonds est d'obtenir à long terme une surperformance par rapport à l'indice Eurostoxx 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 31/05/2012

Valeur Liquidative (en euros) :	88,62
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	0,96
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	15,02
Nombre de valeurs en Portefeuille :	63

## Caractéristiques du fonds

**Classification AMF :** Actions Euro  
FCP Socialement Responsable et Solidaire

**Indice de référence :** EuroStoxx 50 (C) NR depuis le 09/01/2010, précédemment EuroStoxx 50 (O) TR

**Profil de risque :**

1	2	3	4	5
---	---	---	---	---

▲

**Gérant du FCP :** Frédéric Meschini

**Date de 1ère VL :** 2002/04/26

**Type de parts :** Capitalisation et Distribution

**Devise de cotation :** EUR

**Eligible PEA :** Oui

**Durée de placement recommandée :** Supérieure à 5 ans

**Valorisation :** Quotidienne

**Heure limite de passation d'ordre :** J-1 avant minuit

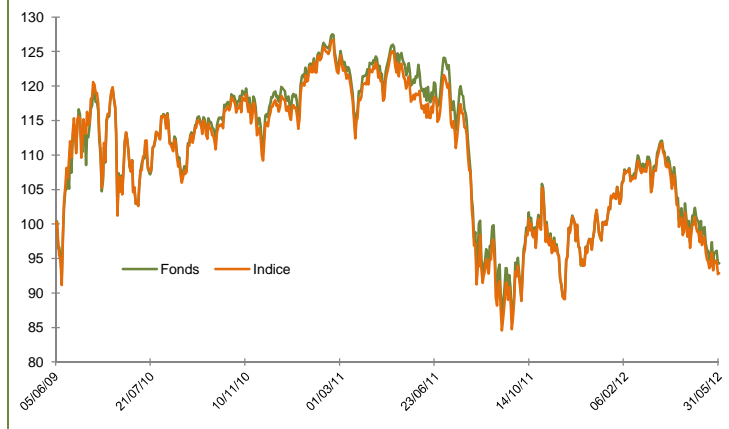
**Commission de souscription :** 2% max non acquis à l'OPCVM

**Commission de rachats :** Néant

**Frais de gestion réels :** 1,08% TTC

**Dépositaire :** Société Générale Securities Services

## Evolution de la performance sur 3 ans glissants

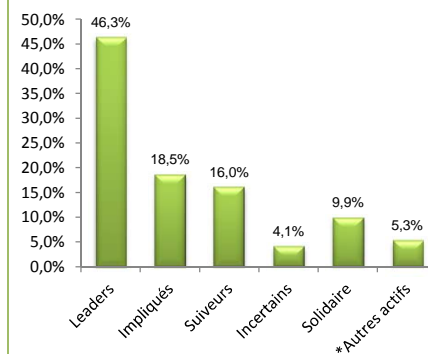


## Commentaire de Gestion

Des marchés guidés une fois de plus par les mauvaises nouvelles en provenance de la zone euro (système bancaire espagnol, absence de gouvernement de coalition en Grèce) et par des indicateurs macroéconomiques contrastés. Le fonds réalise une légère surperformance grâce principalement à sa sous exposition globale au marché, à sa sous exposition aux bancaires et à ses positionnements au sein de l'assurance (absence sur Assicurazioni Generali). Ces contributions relatives positives ont été en partie gommées par des contres performances du secteur pétrole (pari Technip et sous pondération sur Total) et du secteur de l'agroalimentaire (absence sur AB Inbev). Par ailleurs, le FCP a cédé l'intégralité de ses titres Vallourec suite à sa dernière publication de résultats décevante. En parallèle la ligne Siemens a été renforcée. Suite à la dégradation de l'appréciation extra-financière de nos analystes ISR sur la société Enel (hors univers), la totalité des titres a été vendue au profit d'un renforcement sur Eon. Vivendi a attribué des actions gratuites: 1 nouvelle pour 30 détenues. Dans le contexte actuel, le portefeuille continue d'opter pour une perception en espèces des dividendes des sociétés cotées.

Frédéric Meschini - Gérant

## Répartition par Catégorie ISR



### Catégorisation des entreprises par rapport à leurs pairs dans un même secteur :

**Leaders:** Entreprises les plus avancées pour gérer les enjeux de RSE

**Impliqués:** Entreprises actives pour gérer les enjeux de RSE

**Suiveurs:** Entreprises dans la moyenne pour gérer les enjeux de RSE

**Incertains:** Entreprises ne gérant que faiblement les enjeux de RSE

**Solidaire :** investissement dans des entreprises solidaires

\* **Autres actifs :** OPCVM et disponibilités

Source OFI AM

## Performances & Indicateurs Statistiques

### Performances Glissantes

	Fonds	Indice
1 mois	-6,64%	-6,73%
3 mois	-12,84%	-13,67%
6 mois	-5,14%	-6,57%
1 an	-23,37%	-23,11%
3 ans	-4,81%	-4,44%
5 ans	-43,16%	-44,00%

### Performances Annuelles

	Fonds	Indice
YTD	-4,51%	-6,09%
2011	-15,23%	-14,10%
2010	-0,59%	-2,97%
2009	22,39%	25,65%
2008	-41,84%	-42,46%
2007	8,39%	9,43%

### Indicateurs Statistiques (sur 1 an glissant)

Volatilité	Bêta	Alpha
30,04%	0,994	-0,017
Tracking Error	Ratio de Sharpe	Ratio d'Information
2,11%	-0,790	-0,365

Source Europerformance

La note d'information complète et le dernier document périodique sont disponibles auprès de la société de gestion. Le contenu du document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.



# MACIF Croissance Durable & Solidaire (C)

Reporting Mensuel

Gestion Action - Actions Euro

Code Isin : FR0000983819

mai 2012

## 10 Principales positions

Nombre de lignes : 63

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur <sup>(2)</sup>	Catégorie ISR
ACTION SIFA cat B	9,56%	0,00%	0,00%	France	Solidaire	Solidaire
SANOFI	4,51%	-4,61%	-0,20%	France	Santé	Leader
ENI SPA	3,68%	-6,98%	-0,26%	Italie	Pétrole et gaz	Leader
BASF SE	3,60%	-9,34%	-0,35%	Allemagne	Chimie	Leader
TECHNIP SA	2,92%	-13,72%	-0,43%	France	Pétrole et gaz	Leader
TOTAL SA	2,81%	-3,62%	-0,10%	France	Pétrole et gaz	Leader
DANONE	2,57%	-2,37%	-0,06%	France	Agro-alimentaire et boissons	Leader
BNP PARIBAS	2,54%	-15,24%	-0,43%	France	Banques	Leader
UNILEVER NV-CVA	2,42%	-1,64%	-0,04%	Pays-Bas	Agro-alimentaire et boissons	Leader
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	2,29%	-9,87%	-0,23%	Espagne	Banques	Leader
<b>TOTAL</b>	<b>36,91%</b>		<b>-2,10%</b>			

Source OFI AM & Datastream

## Contributions - 5 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur <sup>(2)</sup>
AGEAS -STRIP VVPR	0,00%	Belgique	Assurance
WEBSOURD NYSE EURONEXT PARIS	0,00%	France	Actions
ACTION SIFA cat B	0,00%	France	Actions
SES	0,00%	Luxembourg	Médias
KONINKLIJKE AHOLD NV	-0,01%	Pays-Bas	Distribution

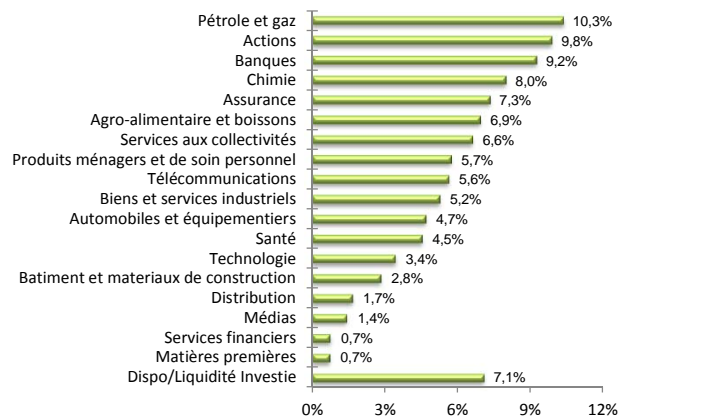
Source OFI AM & Datastream

## Contributions - 5 Moins Bonnes contributions sur le mois

Libellé	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur <sup>(2)</sup>
TECHNIP SA	-0,43%	France	Pétrole et gaz
BNP PARIBAS	-0,43%	France	Banques
TELEFONICA SA	-0,38%	Espagne	Télécommunications
BASF SE	-0,35%	Allemagne	Chimie
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	-0,27%	Allemagne	Automobiles et équipementiers

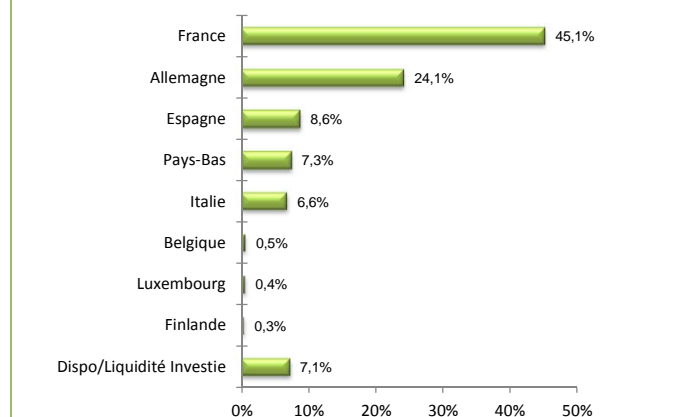
Source OFI AM & Datastream

## Répartition Sectorielle <sup>(2)</sup>



Source OFI AM & Datastream

## Répartition Géographique



Source OFI AM & Datastream

## Principaux Mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
E.ON AG	1,23%	2,26%
SIEMENS AG	0,73%	1,22%
VIVENDI	0,99%	1,03%

Source OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ENEL SPA	1,13%	Vente
VALLLOUREC	0,61%	Vente
BANCO BILBAO VIZCAYA- RTS MERCATO CONTINUO ESPANOL	0,05%	Vente

Source OFI AM

(1) Performances et Contributions sur le mois

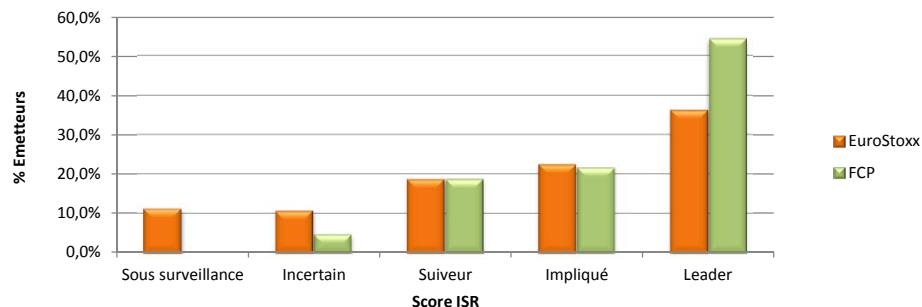
(2) Classification ICB : FTSE/STOXX Industry Classification Benchmark

La note d'information complète et le dernier document périodique sont disponibles auprès de la société de gestion. Le contenu du document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.



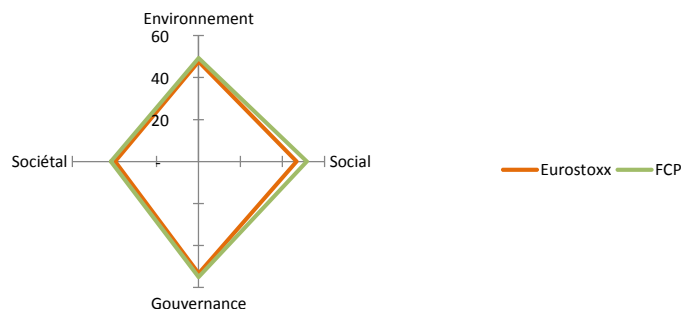
## Evaluation du portefeuille ISR

### Répartition des émetteurs par catégorie ISR



Source OFI AM

### Comparaison des notations par domaine du FCP et de l'Eurostoxx



Source OFI AM

A fin mai, la note ISR globale pondérée du portefeuille s'élevait à **55,63**, contre **50,83** pour l'Eurostoxx.

A cette date les analyses couvraient **100%** des sociétés en portefeuille.

Source OFI AM

## PROFIL ESG D'UNE VALEUR EN PORTEFEUILLE : SCHNEIDER ELECTRIC

Catégorie ISR : LEADER

Schneider Electric fait partie des sociétés françaises leaders européens dans leur secteur d'activités mais est aussi, et c'est très important aujourd'hui, l'un des leaders ESG mondiaux. Le Groupe procède depuis plus de 10 ans à l'intégration d'une démarche ESG dans ses activités, qui fait partie de son business plan et est certainement créatrice de valeur vis à vis de ses concurrents directs.

En début d'année, la Direction de SCHNEIDER ELECTRIC a présenté l'ambition stratégique du Groupe pour la période 2012-2014. Cette présentation met à nouveau l'accent sur ce positionnement de leader ESG sur plusieurs thèmes, notamment :

Opportunités de développement et adaptation de l'offre aux nouveaux besoins « Connect Everywhere » :

- ♦ développement du fort potentiel existant pour les services sur l'importante base installée et sur les services liés à la **gestion de l'énergie** et au développement de la smart grid,
- ♦ croissance sur de nouveaux métiers porteurs, tels que les **infrastructures de charge des véhicules électriques, l'efficacité énergétique des habitations et la gestion des émissions de carbone.**

Stratégie ressources humaines : « Connect People », qui vise à créer une culture et un environnement favorisant le développement et la performance des collaborateurs. Cette stratégie repose sur :

- ♦ l'implication des managers : formation via la « Schneider Electric University », promotion de la diversité.
- ♦ l'engagement des collaborateurs : favoriser le développement des collaborateurs par la formation, la responsabilisation, la mobilité interne.
- ♦ des lieux de travail attractifs : engagement auprès des communautés, regroupement des sites, sécurité au travail.

Mise en place d'un Baromètre Planète & Société, pour rester aux meilleurs niveaux de performance en matière de responsabilité environnementale et sociale. La partie variable de la rémunération des dirigeants est partiellement indexée sur l'atteinte des objectifs du Baromètre.

### Rappel du processus de définition de l'univers socialement responsable :

Cet univers est construit à partir de l'indice Eurostoxx (~320 valeurs), en sélectionnant les sociétés qui ont les meilleures pratiques sociales (~240 sociétés), puis en sélectionnant celles qui ont également les meilleures pratiques de leur secteur d'activités au regard des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (~208 à 240 valeurs). Des informations complémentaires sur ce processus dans le Code de Transparence du fonds disponible sur le site [www.macifgestion.fr](http://www.macifgestion.fr)

La note d'information complète et le dernier document périodique sont disponibles auprès de la société de gestion. Le contenu du document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.

