

# Macif Court Terme ISR (C)

Reporting Mensuel

Trésorerie Régulière - Monétaire Court Terme

Code Isin : FR0000975617

mai 2012

L'objectif du fonds est de procurer au souscripteur un rendement court terme égal à l'Eonia. La sélection des émetteurs privés est notamment réalisée selon un processus socialement responsable. Le fonds s'adresse tout particulièrement aux investisseurs qui souhaitent une progression régulière de leurs avoirs en alliant souplesse d'utilisation et recherche d'un risque minimum. Le fonds est idéalement un support de gestion de trésorerie court terme.



## Chiffres clés au 31/05/2012

Valeur Liquidative (en euros) :	193,10
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	1 882,71
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 882,87
Nombre de valeurs en Portefeuille :	116

## Caractéristiques du fonds

Classification AMF : Monétaire Court Terme  
FCP Socialement Responsable

Indice de référence : Eonia capitalisé

Profil de risque :



Gérant du FCP : Emir Hadzic-Daniel Bernardo

Date de 1ère VL : 2001/06/25

Type de parts : Capitalisation et distribution

Devise de cotation : EUR

Eligible PEA : Non

Durée de placement recommandée : Supérieure à 3 mois

Valorisation : Quotidienne

Heure limite de passation d'ordre : Avant 11h, tous les jours ouvrés non fériés

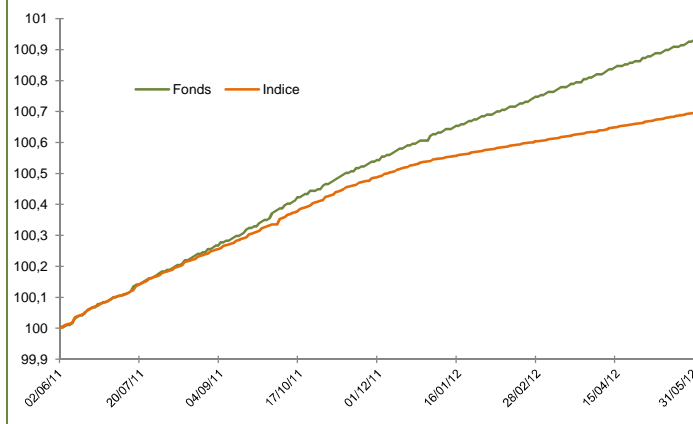
Commission de souscription : 2% max non acquis à l'OPCVM

Commission de rachats : Néant

Frais de gestion réels : 0,12% TTC

Dépositaire : Société Générale Securities Services

## Evolution de la performance sur 1 an glissant



Source Europerformance

## Commentaire de Gestion

De très fortes turbulences ont animé les marchés financiers. L'Espagne a obtenu un répit de 1 an pour atteindre son objectif de déficit de 3% du PNB. Les autres pays ont jugés ses efforts satisfaisants. La Grèce est une source de préoccupation majeure. Du fait de notre gestion très réactive, nous n'avons quasiment pas souffert de cette nouvelle situation tendue.

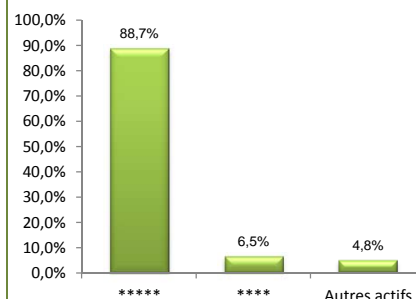
L'actif net s'établit en baisse de 80 millions à 1 883 millions. Le rendement est de 0,64122% sur le mois pour un eonia capitalisé de 0,33777%. Cela nous donne un rendement de eonia +30bp sur un mois. Depuis le début d'année le rendement est de 0,5299% pour un OIS de 0,36 soit OIS+39bp.

La vie moyenne pondérée est de 71 jours et la maturité moyenne pondérée s'établit à 2 jours.

Le fonds est investi dans METRO AG, Groupe actif sur la RSE, est particulièrement avancé sur les questions liées à la qualité et la sécurité des produits. Cette bonne prise en compte des risques ne se limite pas aux pays où la réglementation est contraignante comme en Europe, puisque le Groupe a mis en place un système d'audit dans l'ensemble des 33 pays où il opère. Il possède ses propres laboratoires de recherche alimentaire. L'ensemble des nouveaux produits font l'objet de tests par le Groupe avant leur admission, puis font l'objet de contrôles externes au moins deux fois dans l'année du début de leur commercialisation.

Emir Hadzic-Daniel Bernardo - Gérant

## Répartition par Catégorie ISR



### Catégorisation des émetteurs :

\*\*\*\* : Emetteurs les plus innovants et les plus avancés en termes de stratégie et de pratiques Développement Durable.

\*\*\*\* : Emetteurs ayant dépassé la simple conformité institutionnelle pour s'inscrire dans une dynamique stratégique.

\*\*\* : Emetteurs dont la démarche Développement Durable est conforme.

\*et\*\* : Emetteurs ayant initié une démarche Développement Durable en interne mais qui n'ont pas encore atteint le niveau minimum.

**Autres actifs** : OPCVM et disponibilités

Source OFI AM

## Performances & Indicateurs de Risque

### Performances Glissantes

	Fonds	Indice
1 mois	0,06%	0,03%
3 mois	0,18%	0,09%
6 mois	0,38%	0,21%
1 an	0,94%	0,70%
3 ans	2,00%	1,74%
5 ans	9,82%	8,87%

### Performances Annuelles

	Fonds	Indice
YTD	0,32%	0,15%
2011	0,97%	0,89%
2010	0,43%	0,44%
2009	1,03%	0,73%
2008	4,44%	4,00%
2007	3,90%	4,03%

### Indicateurs de Risque (sur 1 an glissant)

Volatilité	Tracking Error	Rating Moyen Court Terme
0,04%	0,03%	A-1
Maturité Moyenne	Rendement Actuariel	Rating Moyen Long Terme
70,67 jours	Eonia + 0,31	AA-

Source OFI AM & Europerformance

**Rappel du processus de définition de l'univers socialement responsable** : Les émetteurs publics et privés font l'objet d'une analyse extra-financière, à partir de laquelle une notation leur est attribuée en fonction du niveau d'avancée de leurs pratiques ESG (Environnementales, Sociétales et de Gouvernance) par rapport à celles de leurs pairs. Les émetteurs les plus avancés se voient attribuer la catégorie ISR 5 étoiles, les plus en retard 1 étoile. La construction du portefeuille répond ensuite au respect des ratios d'engagement dégressifs suivants : \*\*\*\*\* : 50% minimum du portefeuille - \*\*\*\* : inférieur à 20% - \*\*\* : inférieur à 15% - \*\* : inférieur à 10% - \* : inférieur à 5%. Plus d'informations sur ce processus sur le Code de Transparence du fonds (site : 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.



MACIF GESTION – Société de gestion de portefeuille (SGP) agréée par la COB devenue AMF sous le n°GP 97 – 129

1 rue Vernier – 75017 Paris - France

Téléphone : +33 (0) 1 56 88 83 83 – Télécopie : +33 (0) 1 56 88 83 99 – contact@macifgestion.fr - www.macifgestion.fr



### 10 Principales positions

Nombre de lignes : 116

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Pays	Type Instrument
BNP PARIBAS CASH INVEST (I)	4,84%	0,05%	OPCVM	OPCVM
CD BNP PARIBAS 15/06/2012 OIS +0.40	2,66%	0,00%	France	CD
CD SOCIETE GENERALE 15/06/2012 OIS +0.37	2,66%	0,00%	France	CD
BT CIE DE SAINT-GOBAIN 06/06/2012	2,30%	0,03%	France	BT
ECP DEUTSCHE TELEKOM AG 24/08/2012	2,12%	Nouvelle Entrée	Allemagne	ECP
ECP RWE AG 21/02/2013	2,11%	Nouvelle Entrée	Allemagne	ECP
BT SES SA 21/06/2012	2,02%	Nouvelle Entrée	France	BT
ECP BT Group PLC 09/10/2012	1,69%	-2,60%	Royaume-Uni	ECP
BT UNEDIC 06/06/2012	1,59%	0,00%	France	BT
BT BOUYGUES SA 07/06/2012	1,38%	Nouvelle Entrée	France	BT
<b>TOTAL</b>	<b>23,39%</b>			

Source OFI AM & Datastream

### Principaux Mouvements du mois

#### Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
ECP DEUTSCHE TELEKOM AG 24/08/2012	Achat	2,12%
ECP RWE AG 21/02/2013	Achat	2,11%
BT SES SA 21/06/2012	Achat	2,02%
BT BOUYGUES SA 07/06/2012	Achat	1,38%
BT DANONE S.A. 14/09/2012	Achat	1,33%

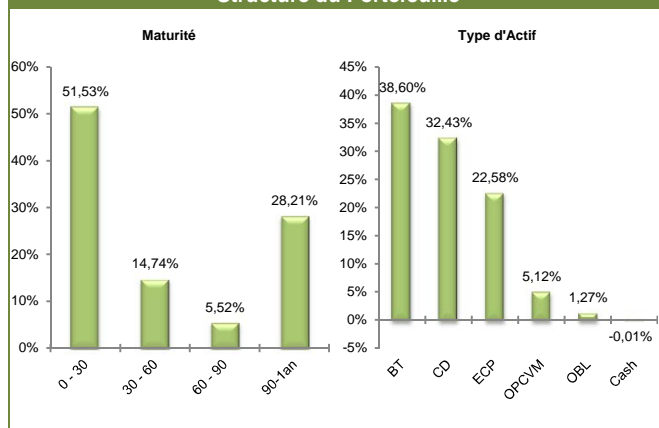
Source OFI AM

#### Ventes / Allègement

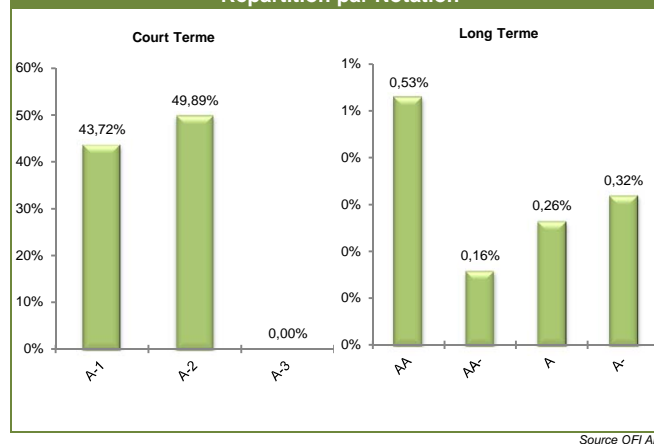
Libellé	Poids M-1	Poids M
CD BRED-BANQUE POPULAIRE PARIS 30/04/2012 EONIA -0.13	4,35%	Vente
BT VINCI SA 07/05/2012	2,12%	Vente
BT FRANCE TELECOM SA 30/04/2012	2,10%	Vente
BT SES SA 21/05/2012	2,04%	Vente
BT IMERYS SA 02/05/2012	1,53%	Vente

Source OFI AM

### Structure du Portefeuille



### Répartition par Notation



### Répartition par Secteur



(1) Performances sur le mois

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.

