

Macif Obligations Développement Durable (C)

Reporting Mensuel

Obligations et TCN en Euro

Code Isin : FR0000975559

mai 2012

L'objectif du FCP Macif Obligations Développement Durable est de procurer au souscripteur un rendement de moyen terme égal au rendement de l'indice, JP Morgan Aggregate 5-7, tout en maintenant un degré de risque limité.



Chiffres clés au 31/05/2012

| | |
|---|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) : | 232,21 |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) : | 81,84 |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 82,19 |
| Nombre de valeurs en Portefeuille : | 35 |

Caractéristiques du fonds

Classification AMF : Obligations et TCN en Euro
FCP Socialement Responsable

Indice de référence : JPM Aggregate 5-7 ans

Profil de risque :



Gérant du FCP : Yannick Lopez

Date de 1ère VL : 2001/06/23

Type de parts : Capitalisation et/ou Distribution

Devise de cotation : EUR

Eligible PEA : Non

Durée de placement recommandée : Supérieure à 2 ans

Valorisation : Quotidienne

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

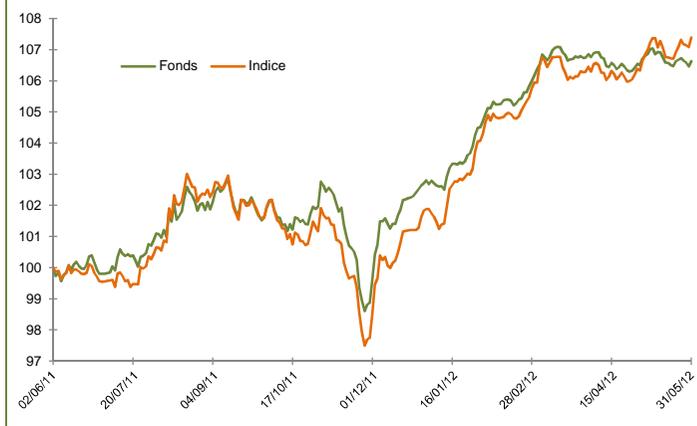
Commission de souscription : 2% max non acquis à l'OPCVM

Commission de rachats : Néant

Frais de gestion réels : 0,60% TTC

Dépositaire : Société Générale Securities Services

Evolution de la performance sur 1 an glissant



Source Europerformance

Commentaire de Gestion

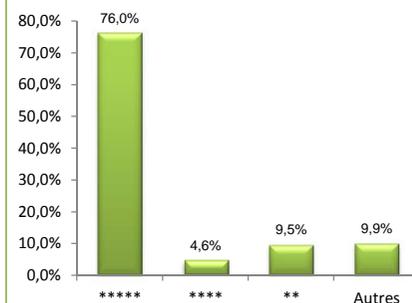
Les élections françaises mais surtout grecques ont à nouveau mis en lumière les divergences de vues au sein de la zone euro. Les résultats des élections grecques suggèrent un manque de soutien public aux mesures d'austérité et au plan de sauvetage européen. Il faudra donc attendre le 17 juin pour de nouvelles élections, en attendant le scénario d'une Sortie de la Grèce de la zone prend de l'ampleur et fait monter l'incertitude sur l'avenir de l'euro. Dans ce contexte le rendement du taux 10 ans allemands a atteint un plus bas historique, celui de l'Espagne revient sur les niveaux élevés de novembre 2011 suite aux incertitudes entourant son secteur bancaire. Le marché crédit lui s'écarte légèrement.

Sur le mois de mai MODD affiche une performance positive de 0,11% contre un indice de référence en hausse de 0,70%. La gestion du fonds reste dans une optique prudente en étant modérément investi sur le crédit et sous-pondéré sur les dettes souveraines (espagnoles, italiennes et françaises notamment).

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.

Yannick Lopez - 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 | 0,11% | 0,70% |
| 3 mois | 0,25% | 1,17% |
| 6 mois | 7,03% | 9,04% |
| 1 an | 6,78% | 7,61% |
| 3 ans | 14,58% | 18,58% |
| 5 ans | 27,19% | 32,93% |

Performances Annuelles

| | Fonds | Indice |
|-------------|-------|--------|
| YTD | 3,82% | 5,46% |
| 2011 | 3,65% | 2,81% |
| 2010 | 1,10% | 2,77% |
| 2009 | 6,88% | 9,09% |
| 2008 | 6,42% | 6,65% |
| 2007 | 2,74% | 2,02% |

Indicateurs de Risque (sur 1 an glissant)

| Volatilité | Bêta | Alpha |
|----------------|-------------|---------------------|
| 4,42% | 0,812 | 0,018 |
| Tracking Error | Sensibilité | Ratio d'Information |
| 1,73% | 2,86 | -0,278 |

Source 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



Macif Obligations Développement Durable (C)

Reporting Mensuel

Obligations et TCN en Euro

Code Isin : FR0000975559

mai 2012

10 Principales positions

Nombre de lignes : 35

| Libellé | Poids | Performances ⁽¹⁾ | Pays | Type Instrument |
|---|---------------|-----------------------------|-----------|-----------------|
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4.000 01/04/18 | 12,96% | 1,64% | Allemagne | OBLIGATION |
| CD BRED-BANQUE POPULAIRE PARIS 01/06/2012 EONIA +0.07 | 7,54% | Nouvelle Entrée | France | CD |
| BT METRO AG 29/08/2012 | 6,44% | Nouvelle Entrée | France | BT |
| CD CREDIT AGRICOLE CIB 26/06/2012 OIS +0.30 | 5,60% | -4,91% | France | CD |
| CD BNP PARIBAS 25/06/2012 OIS -0.12 | 4,87% | Nouvelle Entrée | France | CD |
| BT VIVENDI SA 19/06/2012 | 4,87% | 0,05% | France | BT |
| OAT 4% 25/04/18 | 4,60% | 3,12% | France | OBLIGATION |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 4.500 03/01/26 | 4,19% | -2,38% | Italie | OBLIGATION |
| BELGIUM KINGDOM 4.250 09/28/21 | 3,60% | 3,19% | Belgique | OBLIGATION |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 4% 15/07/2016 | 2,81% | 1,24% | Pays-Bas | OBLIGATION |
| TOTAL | 57,47% | | | |

Source OFI AM & Datastream

Principaux Mouvements du mois

Achats / Renforcement

| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
|---|-----------|---------|
| CD BRED-BANQUE POPULAIRE PARIS 01/06/2012 EONIA +0.07 | Achat | 7,54% |
| BT METRO AG 29/08/2012 | Achat | 6,44% |
| CD BNP PARIBAS 25/06/2012 OIS -0.12 | Achat | 4,87% |

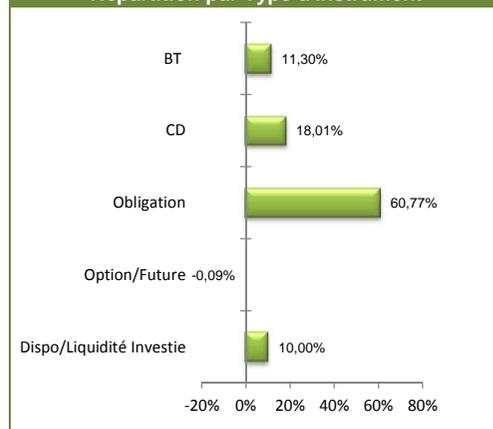
Source OFI AM

Ventes / Allègement

| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
|---|-----------|---------|
| CD BRED-BANQUE POPULAIRE PARIS 30/04/2012 EONIA -0.13 | 9,35% | Vente |
| CD SOCIETE GENERALE 28/05/2012 OIS +0.12 | 4,92% | Vente |
| BBVA SENIOR FINANCE SA 4.875 04/15/16 | 2,84% | Vente |
| BT PPR 30/04/2012 | 1,48% | Vente |
| BARCLAYS BANK PLC 4.125 03/15/16 | 3,00% | 1,31% |

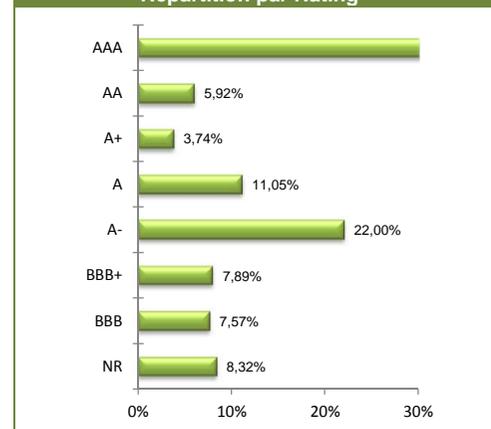
Source OFI AM

Répartition par Type d'Instrument



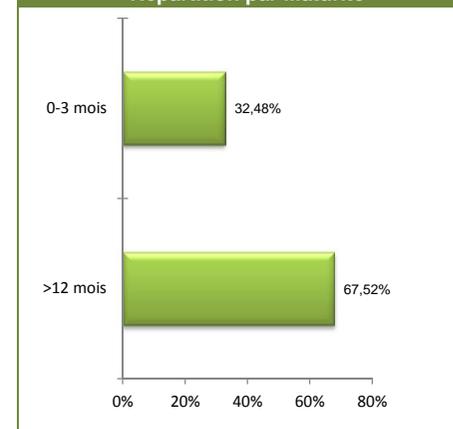
Source OFI AM

Répartition par Rating ⁽²⁾



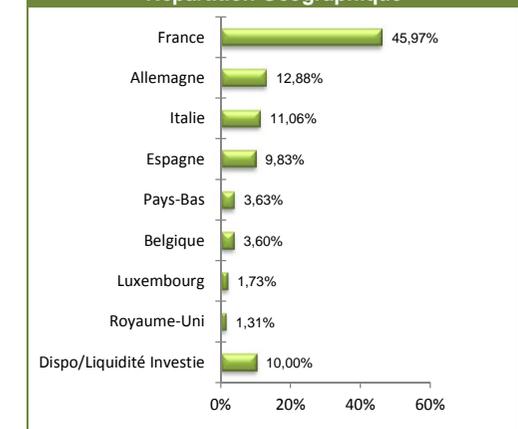
Source OFI AM & Bloomberg

Répartition par Maturité



Source OFI AM

Répartition Géographique



Source OFI AM

(1) Performances sur le mois

(2) Répartition par Rating de la poche obligataire. Le Rating utilisé est le Composite Bloomberg (S&P/Moody's/Fitch).

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.

