



ACTIONS ISR



6

# MACIF CROISSANCE DURABLE EURO

» **Frédéric MESCHINI**

*Gérant du fonds Macif Croissance Durable Euro,  
MACIF GESTION*



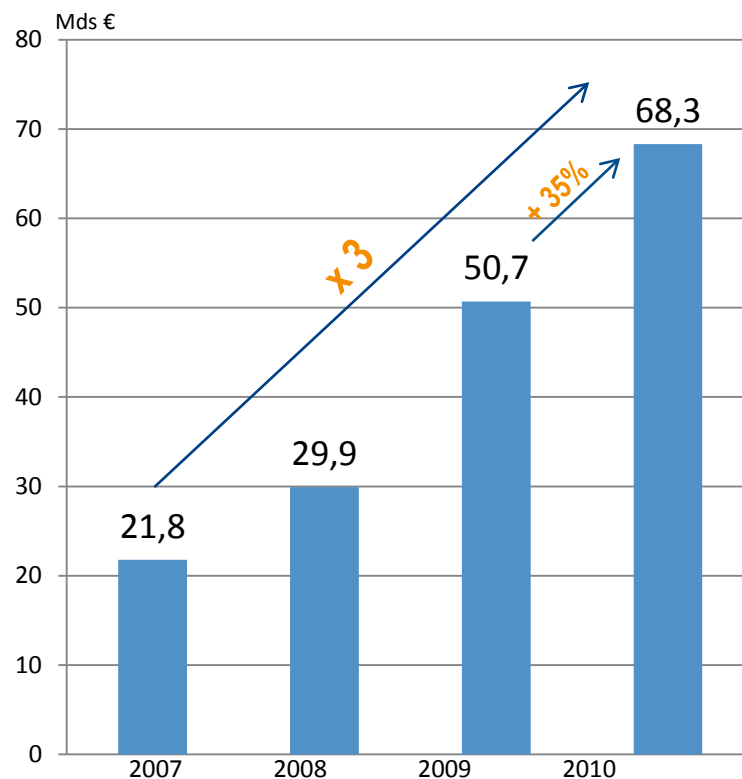
# Évolution du marché de l'ISR en France

- » En France, en 2010, l'ISR pèse **68,3 milliards d'euros**  
En 3 ans, il a été multiplié par plus de 3
- » Entre 2009 et 2010, le marché de l'ISR a progressé de **35 %**  
soit 20 fois plus que le marché global français (+ 1,7 %)

84% des investisseurs institutionnels européens considèrent l'intégration des critères ESG comme un gage de meilleure performance sur le long terme

Source : Étude Novethic (décembre 2010)

## ÉVOLUTION DES ENCOURS ISR




Source : Novethic, enquête annuelle publiée le 28/04/11, sur la base des OPCVM ouverts au public en France?

# L'expérience est un atout majeur sur le marché de l'ISR

1/2

## » Pour comprendre et anticiper les enjeux de demain

- 14 ans d'expérience dans la gestion de fonds ISR
- Une équipe de recherche ISR de 6 personnes expérimentées
- 9 fonds labellisés ISR par Novethic 
- Une expertise reconnue comme **Talents de la gestion 2011** dans la catégorie ISR par Boursorama Morningstar









Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

# L'expérience est un atout majeur sur le marché de l'ISR

2/2

## » Actif et engagé, le Groupe OFI

- Est signataire
  - des **Principes pour l'Investissement Socialement Responsable (PRI)**,
  - du **Carbon Disclosure Project (CDP)**,
  - du **CDP Water Disclosure**.
- Est membre fondateur de l'**Observatoire sur la Responsabilité Sociétale des Entreprises** 
- Est membre du Conseil d'Administration et participe aux travaux du **Forum pour l'Investissement Responsable** 
- Participe aux travaux de l'**European Sustainable Investment Forum** 
- Participe au financement de la Chaire Finance Durable de l'**AFG** 
- Est actionnaire de **Vigéo** depuis sa création en 2002 
- Est actionnaire et partenaire d'**EthiFinance** depuis sa création en 2004 

# Une gestion sous contraintes ESG

## » Des contraintes qui visent à améliorer la qualité du portefeuille

- Un univers d'investissement large défini par des minima ESG (75% de valeurs éligibles)



- Un processus bottom-up de sélection COMPLET et ÉQUILIBRÉ



## » La prise en compte des critères sera pondérée selon les secteurs

### ENVIRONNEMENT

- Stratégie environnementale
- Intégration de critères environnementaux dans la chaîne de production,
- Réduction de la consommation d'énergie,
- Réduction des émissions de gaz à effet de serre,
- Réduction des impacts environnementaux des transports des biens et services.

### SOCIAL

- Promotion du dialogue social
- Gestion responsable des restructurations
- Gestion des carrières
- Accès à la formation
- Gestion des conditions de santé et sécurité
- Non discrimination et diversité
- Intégration du respect des droits de l'homme dans la chaîne de production
- Respect de la liberté d'association et de négociation collective

ÉMETTEURS PRIVÉS

» La prise en compte des critères sera pondérée selon les secteurs

ÉMETTEURS PRIVÉS

## SOCIÉTAL

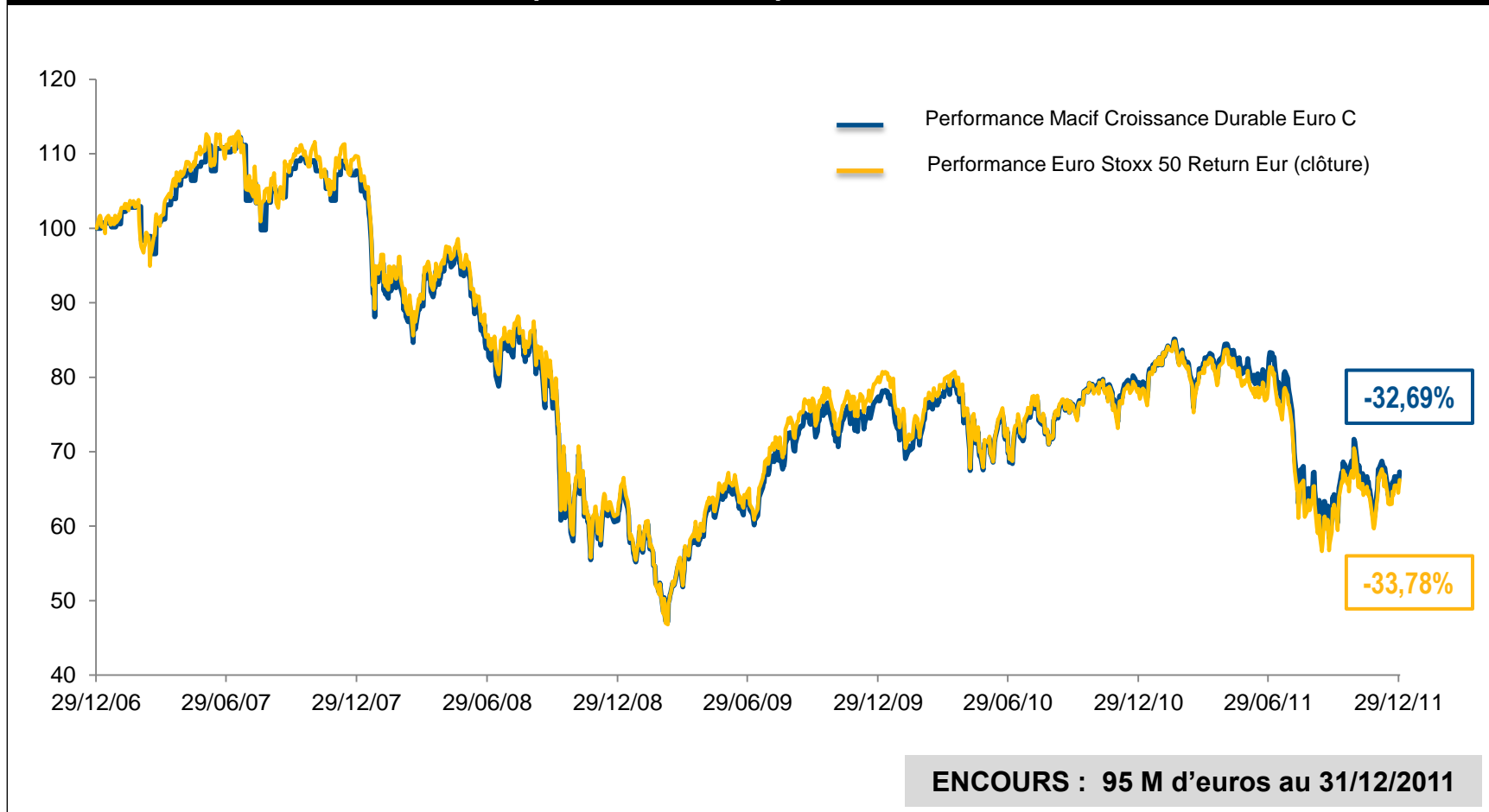
- Véracité des informations relatives aux produits et services fournies aux clients
- Objectivité et équité des contrats
- Prévention de la corruption
- Prévention du blanchiment d'argent
- Accès des produits et services pour tous

## GOUVERNANCE

- Indépendance et compétence du Conseil d'Administration
- Objectivité et pertinence du système de contrôle interne et du processus d'audit
- Traitement équitable des actionnaires
- Politique de rémunération des directeurs exécutifs

# Performances du fonds Macif Croissance Durable Euro

## PERFORMANCE SUR 5 ANS (au 31/12/2011)



Source : Europerformance

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

# Surperformance et classements

**AU 31/12/11**

	<b>SURPERFORMANCE DU FONDS</b> Comparée à son indice	<b>CLASSEMENT EUROPERFORMANCE</b> Catégorie : Actions Europe - Générale
1 AN	0,37%	79e/324
3 ANS	3,38%	147e/291
5 ANS	1,09%	150e/351

Source : Europerformance

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

# Une gestion active

» 0,37% de surperformance sur 2011 = **+ 1,83%** - 1,46%

+%



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE	TITRE HORS INDICE	CONTRIBUTION RELATIVE NÉGATIVE À LA PERFORMANCE	CLASSEMENT ESG PAR NOS ANALYSTES
Fresenius Medical Care	Hors indice	0,40%	Suiveur
Pirelli	Hors indice	0,37%	Impliqué
Technip	Hors indice	0,46%	Impliqué
Adidas	Hors indice	0,29%	Leader











PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE	TITRE DANS L'INDICE	CONTRIBUTION RELATIVE POSITIVE À LA PERFORMANCE	CLASSEMENT ESG PAR NOS ANALYSTES
Daimler	Sous-pondération	0,35%	Suiveur
Eon	Sous-pondération	0,22%	Incertain
RWE	Sous-pondération	0,22%	Suiveur
UniCredit	Sous-pondération	0,28%	Impliqué

# Une gestion active

» 0,37% de surperformance sur 2011 = + 1,83% - 1,46%

-%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE	TITRE HORS INDICE	CONTRIBUTION RELATIVE NÉGATIVE À LA PERFORMANCE	CLASSEMENT ESG PAR NOS ANALYSTES
 Vallourec	Hors indice	0,40%	Impliqué
 Cap Gemini	Hors indice	0,29%	Impliqué
 Valeo	Hors indice	0,10%	Suiveur
 Suez Environnement	Hors indice	0,21%	Impliqué
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE	TITRE DANS L'INDICE	CONTRIBUTION RELATIVE POSITIVE À LA PERFORMANCE	CLASSEMENT ESG PAR NOS ANALYSTES
 AB Inbev	Sous-pondération	0,62%	Hors univers
 SAP	Sous-pondération	0,39%	Leader
 SANOFI	Sous-pondération	0,45%	Leader
 Total	Sous-pondération	0,27%	Leader

# Perspectives 2012

---

## » Dans un contexte de faible visibilité (macro et micro) notamment pour la zone Euro :

- Investir sur les valeurs défensives hors utilities et télécom (absence de catalyseurs, pérennité des taux de rendement ?)
- Regarder les opportunités de valeurs exposées au marché US
- Demeurer prudent sur les bancaires (sous-exposition au secteur)

# Risques principaux

---

- » **Risque actions et de marché**
- » **Risque lié au choix des valeurs**
- » **Risque de perte en capital**

Les commentaires et analyses contenus dans cette présentation reflètent l'opinion des différents intervenants présents à la Conférence du Groupe OFI sur les marchés et leur évolution à la date de publication, en fonction des informations connues à ce jour. Toute modification demeure réservée. Les informations présentées dans ce document sont transmises à titre purement indicatif et ne sauraient constituer un engagement du Groupe OFI ou des sociétés intervenantes. En conséquence, ni le Groupe OFI ni un intervenant ne sauraient être tenus responsables d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des commentaires et/ou analyses présentés dans la présente publication. Ces informations ne constituent en aucun cas ni une sollicitation d'achat ou de vente, ni une recommandation d'achat ou de vente. Toute reproduction ou utilisation non autorisée de ces commentaires et analyses engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites. Les informations et les analyses proviennent de sources connues pour être fiables. Toutefois, le Groupe OFI ne garantit pas qu'elles soient exactes ou complètes et ne peut donc être tenu pour responsable des pertes qui pourraient résulter de leur utilisation.

L'attention des souscripteurs potentiels est attirée sur les OPCVM réservés à certains investisseurs tels que les Fonds Communs de Placement à Risques ou les OPCVM de fonds alternatifs dont les règles de souscription sont exposées dans le Livre II, Titre Ier, Chapitre IV du Code monétaire et financier et qui peuvent être plus risqués.

Toute souscription dans les OPCVM présentés dans cette publication doit se faire sur la base du Prospectus complet en vigueur, disponible, pour ce qui concerne les OPCVM du Groupe OFI, sur simple demande auprès d'OFI ASSET MANAGEMENT : 1, rue Vernier – 75017 Paris ou à l'adresse suivante : [ofi.newsreport@ofi-am.fr](mailto:ofi.newsreport@ofi-am.fr). Les valeurs liquidatives des OPCVM peuvent varier à la hausse comme à la baisse. Le capital n'est pas garanti. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Le traitement fiscal propre à l'investissement en parts ou actions d'OPCVM dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié.

**Pour plus d'information, veuillez contacter votre interlocuteur habituel chez OFI Asset Management ou visiter notre site Internet : [www.ofi-am.fr](http://www.ofi-am.fr)**

#### **OFI ASSET MANAGEMENT**

1 rue Vernier, 75017 Paris

Société Anonyme au capital de 3 257 163 €

R.C.S. Paris B 384 940 342

Le porteur du présent document reconnaît avoir pris connaissance des clauses ci-dessus.

Document non contractuel.