

# MACIF Sélection Développement Durable

---



## Fonds de fonds de Développement Responsable & Durable



Un engagement  
**durable** dans l'Investissement  
**Responsable**

# Pourquoi la multigestion?

- Une grande diversité de fonds d'investissement responsable et de développement durable:

## Fonds éthiques

Fonds de conviction construits à **partir de l'exclusion** de certains secteurs ou entreprises

## Fonds Best in Class

Fonds construits à partir de **l'analyse des entreprises fondée** sur les critères Environnement, Social et Gouvernance.

## Fonds thématiques

Fonds construits à partir **d'une analyse des produits répondant** à des enjeux du développements durable: Eau, Energie, Changement climatique, Traitement des déchets, Nutrition, Démographie, Education.

- Un choix complexe.

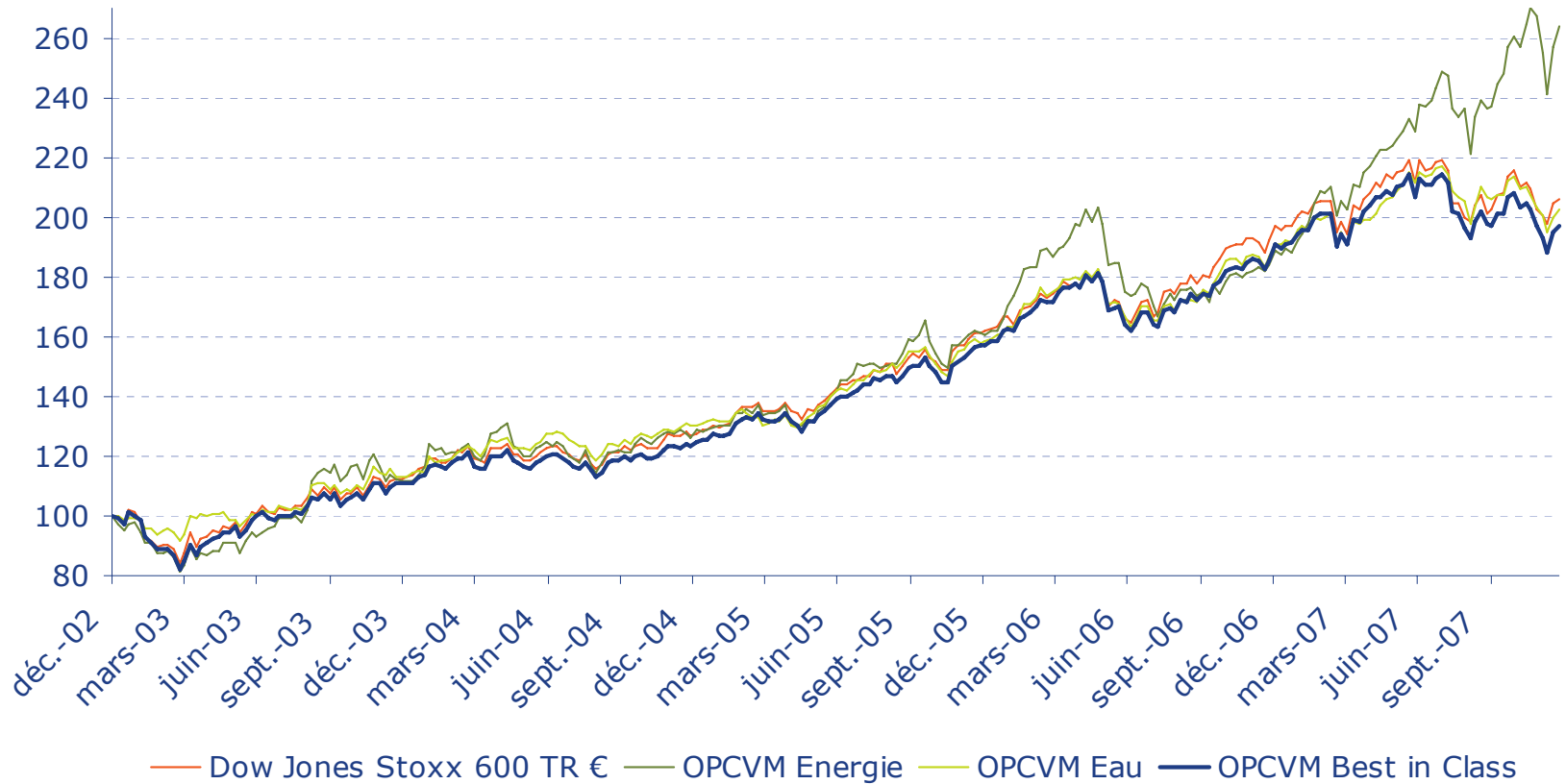
- Le recours à la multigestion offre à l'investisseur:

- Une approche complète de l'Investissement Responsable,
- Un risque réduit par la diversification des styles et des thèmes.

MACIF Sélection Développement Durable est un **fonds de fonds** qui présente une **sélection des meilleures expertises** de gestion ISR et de Développement Durable disponibles.

# Des thématiques sources de performances

- Backtesting du 13/12/2002 au 07/12/2007



Sources Lipper database

*Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps.*

# Les objectifs de MACIF Sélection Développement Durable

- **La surperformance par rapport à des indices de marché:**

- Par l'investissement dans des **fonds satellites thématiques**, générateurs d' $\alpha$ .
- Par la sélection de gérants spécialistes de segments de marché ou de thématiques.

- **La maîtrise du risque:**

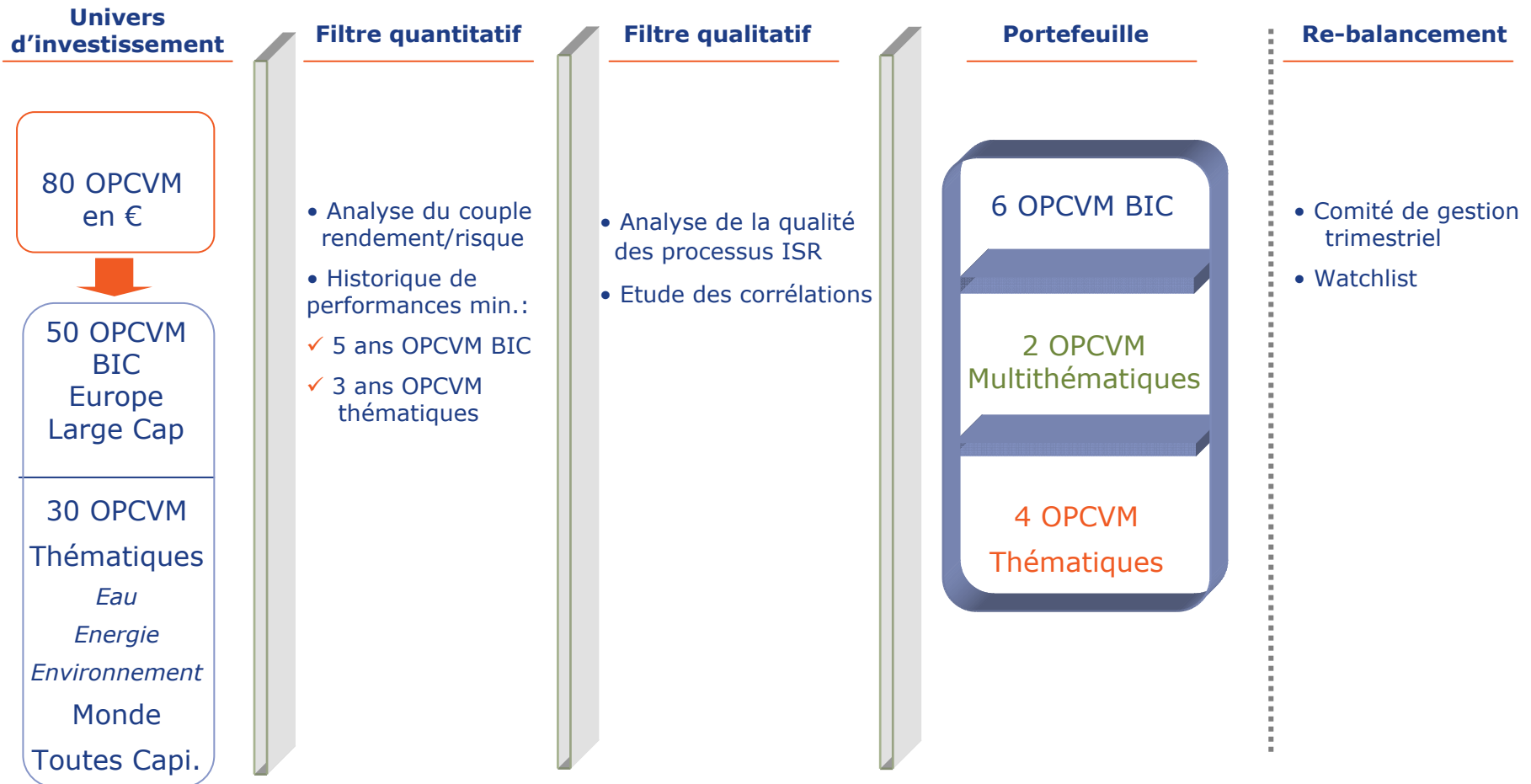
- Par une construction du portefeuille Core-satellite avec une **partie cœur défensive représentant 65% du portefeuille** en permanence investi dans des **fonds européens ISR multisectoriels**.
- Par la diversification des approches et des styles de gestion (limite de 15% max. par gérant)

- **L'expression de convictions :**

- Par la robustesse du processus IR appliqué aux fonds sous-jacents.

➔ **Bénéficier d'un potentiel de performance à moyen terme en contrôlant l'impact à court terme des chocs de marchés.**

# Processus de sélection et de gestion du portefeuille



# Etude des corrélations

- Analyse ex-ante de la corrélation des fonds sous-jacents entre eux:

➤ Exemple de test du portefeuille sur une période de 5 ans (11/04/2003 au 11/04/2008)

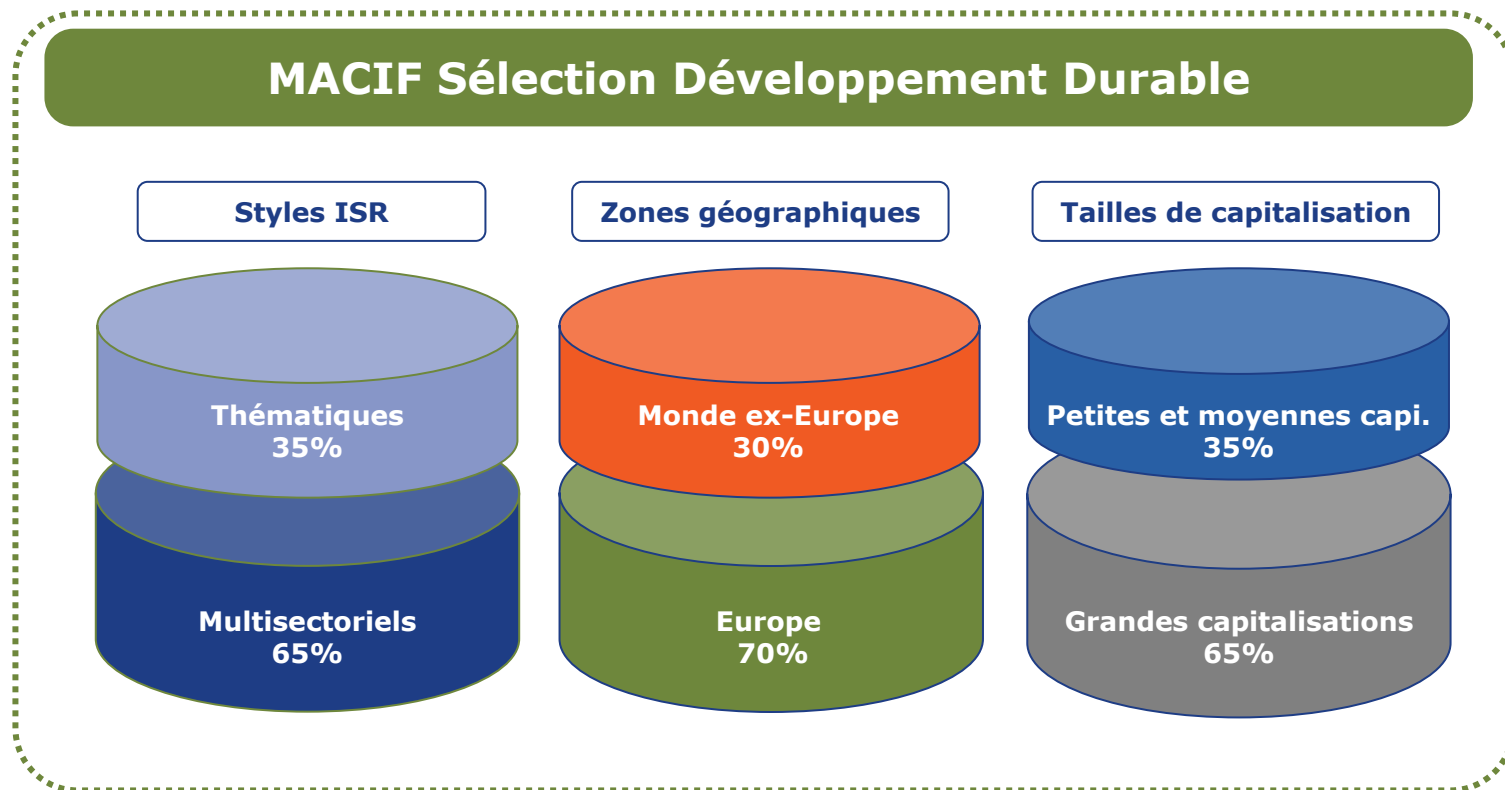
	■	■	■	■	■	■	●	●	★	★	★	★
■	1.00	0.90	0.99	0.86	0.80	0.97	0.91	0.90	0.22	0.71	0.75	0.86
■	0.90	1.00	0.90	0.93	0.81	0.92	0.89	0.89	0.31	0.69	0.69	0.87
■	0.99	0.90	1.00	0.85	0.78	0.96	0.92	0.90	0.24	0.72	0.77	0.87
■	0.86	0.93	0.85	1.00	0.79	0.89	0.88	0.88	0.26	0.72	0.63	0.92
■	0.80	0.81	0.78	0.79	1.00	0.82	0.78	0.80	0.17	0.63	0.61	0.77
■	0.97	0.92	0.96	0.89	0.82	1.00	0.91	0.90	0.26	0.72	0.72	0.88
●	0.91	0.89	0.92	0.88	0.78	0.91	1.00	0.99	0.29	0.77	0.83	0.96
●	0.90	0.89	0.90	0.88	0.80	0.90	0.99	1.00	0.29	0.77	0.84	0.95
★	0.22	0.31	0.24	0.26	0.17	0.26	0.29	0.29	1.00	0.17	0.26	0.30
★	0.71	0.69	0.72	0.72	0.63	0.72	0.77	0.77	0.17	1.00	0.72	0.81
★	0.75	0.69	0.77	0.63	0.61	0.72	0.83	0.84	0.26	0.72	1.00	0.77
★	0.86	0.87	0.87	0.92	0.77	0.88	0.96	0.95	0.30	0.81	0.77	1.00

- OPCVM BIC
- OPCVM Multithématiques
- ★ OPCVM Thématiques

Indicateurs de risque observés:

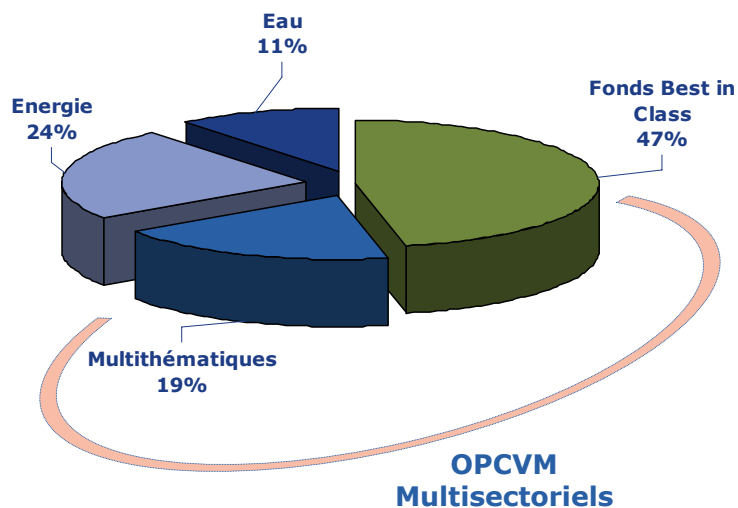
T-E annualisée	$\beta$	$\alpha$
8.28%	0.942	3.26%

# Une approche tridimensionnelle

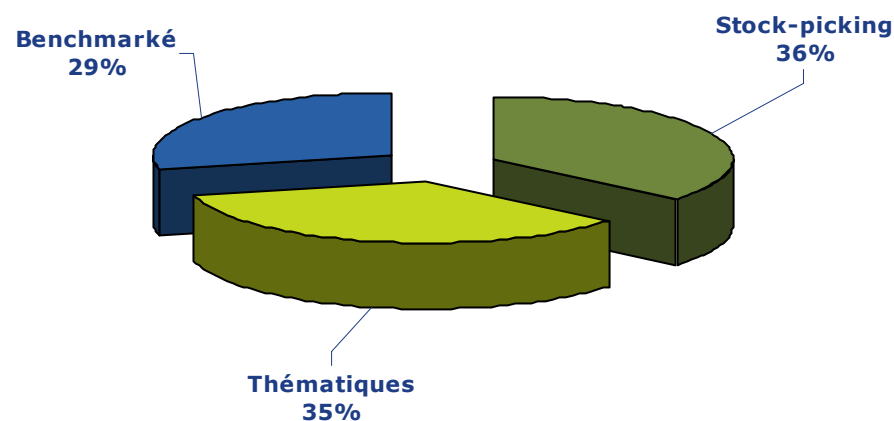


# L'expression de la diversité du Développement Durable

- Une déclinaison à travers des fonds généralistes et thématiques:



- Une diversification par style de gestion:



# Backtesting (13/12/2002 - 07/12/2007 )

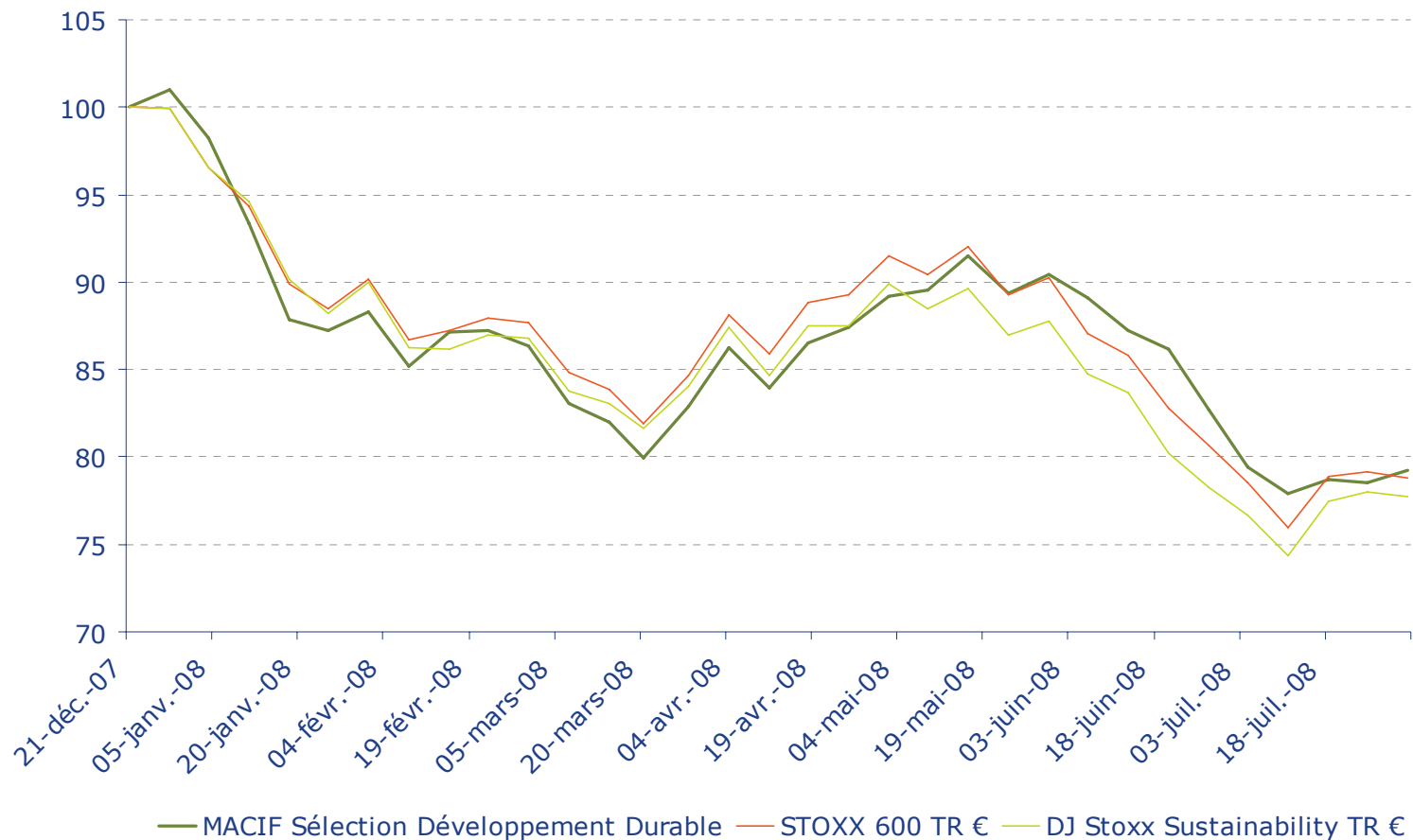


Sources Lipper database

*Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps.*

# Performance du portefeuille depuis la création

- Période sous revue: 21/12/2007 au 01/08/2008



*Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps.*

# Attribution de performance par catégorie ISR

- 1<sup>er</sup> trimestre 2008

Catégorie ISR	Pondérations	Contributions
Eau	10.5%	0.1%
BIC	50.3%	-0.1%
Multithématiques	16.5%	-0.1%
Energie	22.7%	-2.1%
Frais de Gestion		-0.3%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>-2.5%</b>

28/12/2007 - 28/03/2008

- 2<sup>e</sup> trimestre 2008

Catégorie ISR	Pondérations	Contributions
Energie	24.6%	3.3%
Multithématiques	18.9%	1.1%
Eau	10.5%	0.5%
BIC	46.0%	0.0%
Frais de Gestion		-0.4%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>4.5%</b>

28/03/2008 - 27/06/2008

- Depuis le début de l'année

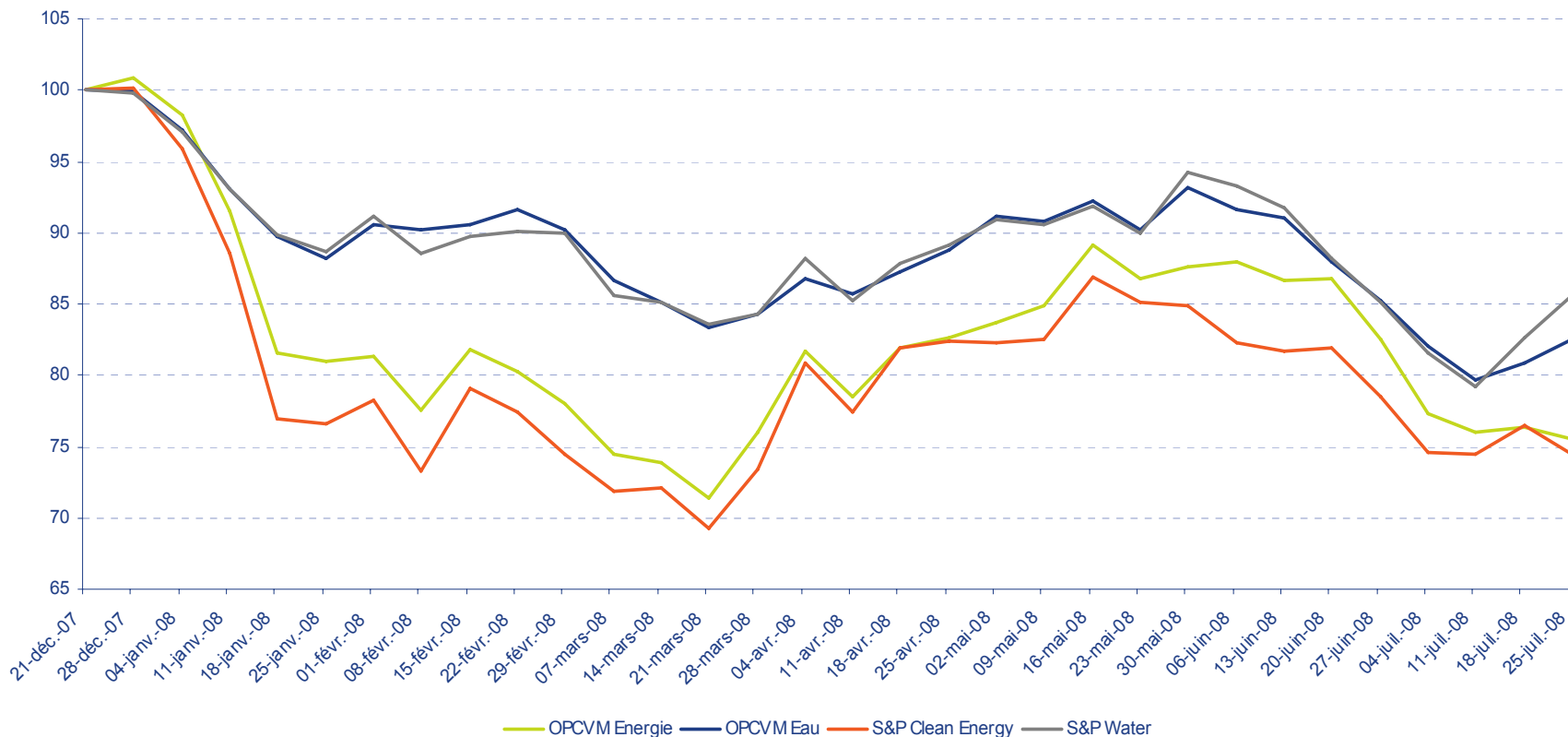
Catégorie ISR	Pondérations	Contributions
Eau	11.0%	0.4%
Multithématiques	19.1%	0.1%
BIC	45.7%	-0.7%
Energie	24.2%	-1.0%
Liquidités		0.2%
Frais de Gestion		-0.6%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.6%</b>

28/12/2007 - 25/07/2008

Indice de comparaison: DJ STOXX 600 TR €

# Performance des thématiques vs. indices S&P

● Période sous revue: 21/12/2007 au 25/07/2008



*Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps.*

## En résumé :

---

- **Un fonds représentatif de la diversité des approches de l'ISR.**
- **Une sélection des meilleures expertises de gestion.**
- **Un modèle qui permet de capter la surperformance des nouvelles thématiques en réduisant le risque de l'investisseur.**
- **Une construction axée sur la décorrélation entre les différentes thématiques et les OPCVM sous-jacents.**

# Caractéristiques

---

- Date d'agrément AMF: 24 octobre 2007
- Date de lancement: 21 Décembre 2007
- Catégorie: Fonds de fonds Actions européennes
- Code ISIN: FR0010508333 (C) / FR0010537811 (D)
- Durée de placement recommandée: > 5 ans
- Indices de comparaison: DJ Stoxx 600 TR € / DJ Stoxx Sustainability TR €
- Frais de gestion: 1,08% TTC de frais directs

# L'indice DJ STOXX SUSTAINABILITY

---

- Un indice européen « Best in class » concentré (155 valeurs) regroupant les entreprises ayant les meilleures pratiques en matière de responsabilité sociale des entreprises au sein du DJSTOXX 600. Il permet d'identifier les leaders de chaque secteur d'activité, capables :
  - d'exploiter pleinement le potentiel de leurs marchés pour créer des produits et des services intégrant les enjeux du développement durable.
  - de réduire les coûts et d'éviter les risques en anticipant les changements économiques inhérents au développement durable.
- L'analyse des entreprises est effectuée en fonction des enjeux spécifiques à chaque secteur et prend en compte les critères suivants:
  - La stratégie mise en place face au changement climatique,
  - La consommation d'énergie,
  - Les politiques de ressources humaines,
  - La gestion et la transmission du savoir,
  - La gouvernance et les relations avec les parties prenantes.

# Composition et performances de l'indice DJSI STOXX

Performance en EUR		
	DJSI STOXX	DJSTOXX600
1 mois	-10.22%	-9.99%
3 mois	-5.76%	-3.78%
YTD 2008	-21.15%	-18.79%
1 an	-26.30%	-24.25%
3 ans	8.27%	13.64%
5 ans	50.22%	62.59%
Depuis la création*	52.47%	25.94%
2002	-31.94%	-31.01%
2003	15.38%	16.80%
2004	8.80%	12.20%
2005	27.27%	26.73%
2006	17.96%	20.80%
2007	2.60%	2.63%

\* 15/10/2001

Allocation géographique	
Royaume-Uni	31.60%
Suisse	16.30%
Allemagne	17.60%
France	12.10%
Pays-Bas	6.30%
Espagne	9.60%
Italie	0.70%
Norvège	1.40%
Finlande	2.60%
Suède	0.70%
Danemark	0.80%
Irlande	0.40%

Répartition sectorielle	
Services aux collectivités	7.70%
Télécommunications	8.50%
Technologies	3.60%
Pétrole & Gas	9.20%
Industries	8.50%
Santé	6.90%
Sociétés financières	28.90%
Services aux consommateurs	5.20%
Biens de consommation	13.70%
Matériaux de base	7.90%

Principales positions	
TOTAL	4.02%
NESTLE	3.96%
VODAFONE GROUP	3.51%
ROYAL DUTCH SHELL	3.25%
NOVARTIS	3.01%
E.ON	2.84%
ROCHE HOLDING	2.82%
BANCO SANTANDER	2.56%
TELEFONICA	2.47%

Données à fin juin 2008



# Avertissement

---

Ce document, strictement confidentiel, est destiné aux seules personnes destinataires. Il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, distribué ou publié, en totalité ou en partie, sans autorisation préalable et écrite de MACIF Gestion.

Il est rappelé que la description des processus de gestion ne constitue en aucun cas un engagement de la part de MACIF Gestion, cette dernière se réservant la possibilité de faire évoluer lesdits processus notamment en fonction de l'évolution des marchés et en tenant compte de la réglementation en vigueur.

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif et peut être modifié à tout moment sans préavis. Il ne constitue pas une recommandation, une offre d'achat ou de vente ou une sollicitation d'offre d'achat ou de vente d'OPCVM.

Tout investissement peut être source de risque financier et doit être apprécié attentivement par le destinataire de ce document au regard de ses propres besoins financiers et objectifs. L'investisseur doit également préciser lesdits besoins et objectifs à MACIF Gestion et lui signaler leurs évolutions dans le futur.

MACIF Gestion et son personnel ne sauraient être tenus responsables de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Le contenu de ce document est issu de sources considérées comme fiables par MACIF Gestion. Néanmoins, MACIF Gestion ne saurait garantir la parfaite fiabilité, exhaustivité et exactitude des informations de source extérieure figurant dans ce document.

Les informations relatives aux OPCVM cités dans ce document ne se substituent pas à celles mentionnées dans la documentation légale (notice d'information ou prospectus complet) de ces OPCVM qui décrit notamment le profil du souscripteur et les risques courus en investissant dans ces OPCVM. La note d'information complète ou le cas échéant, le prospectus complet, le dernier rapport annuel et le dernier document périodique de ces OPCVM sont mis à la disposition du souscripteur sur simple demande auprès de MACIF Gestion, SA à Conseil d'Administration au capital de 300.000 €, RCS Paris 382 149 912, Siège Social :17-21 Place Etienne Pernet 75725 Paris Cedex 15 – France