

**Code de
Transparence
Eurosif
pour les fonds ISR **Grand Public****



MACIF Gestion

Janvier 2009



Version Officielle

Code de Transparence Eurosif

Le Code de Transparence Eurosif se concentre sur les fonds ISR grand public afin d'accroître la transparence de ces fonds envers les consommateurs. Ce code permettra de fournir une information plus claire pour les sociétés de gestion, les agences d'analyse et autres parties prenantes.

Toutes les informations relatives au Code de transparence sont disponibles sur le site internet suivant :

<http://www.eurosif.org-transparency-guidelines-retail>

Il contient entre autres deux documents utiles : "Eurosif transparency guidelines – background" présente la procédure ayant conduit au développement de ce Code.

"Code de Transparence Eurosif – Annotations" a été rédigé à destination des sociétés de gestion souhaitant obtenir des conseils sur le meilleur usage du Code.

Deux éléments-clés ont motivé la création de ce Code :

1. L'occasion donnée aux fonds d'expliquer pro-activement leur approche de l'ISR et en cela de faire preuve de transparence vis-à-vis des parties prenantes.
2. L'occasion d'anticiper d'éventuelles réglementations qui pourraient être mises en place sans l'intervention de la communauté ISR au sens large.

Principe Directeur

Les signataires du code se doivent d'être ouverts et honnêtes et de donner des informations exactes, adéquates et en temps voulu, pour permettre aux parties prenantes, notamment les consommateurs, de comprendre les politiques et pratiques ISR du fonds.

Engagement des signataires

- Les fonds ISR grand public se soumettent au code de transparence Eurosif de façon volontaire. Cependant, il est attendu des signataires qu'ils fournissent une déclaration d'engagement envers les exigences du Code de transparence, précisant dans quelle mesure et de quelle façon ils se soumettent au Code, expliquant où et pourquoi il pourrait y avoir des réserves pour certaines questions et indiquant où une catégorie entière du Code ne s'appliquerait pas au fonds.
- Les signataires doivent fournir des réponses à autant de questions que possible au sein de chaque catégorie du Code. Il est cependant accepté qu'un fonds puisse ne pas être en mesure de répondre de façon détaillée à toutes les questions à un moment donné. Ceci peut être justifié de façons diverses, soit par la législation (différant d'un pays à un autre), soit par l'étape dans le développement du fonds. Quand c'est le cas, ceci doit être publié avec la référence du texte de loi qui expliquerait la non-information. Dans tous les cas, les signataires doivent systématiquement déclarer quand et pourquoi ils espèrent observer le Code pour les questions concernées par ces réserves.
- Les réponses aux questions doivent être publiées. Les signataires peuvent choisir le support media le plus adapté pour communiquer l'information requise par le Code, soit sur un site web soit sur support papier. Cependant, la société de gestion doit faire en sorte que le consommateur trouve les informations requises par le Code.
- Les informations doivent au minimum être communiquées annuellement.

Engagements de la part d'Eurosif

- Eurosif est responsable de l'établissement, de la diffusion et du développement du Code de Transparence.
- Eurosif signalera sur son site internet les signataires du Code, ainsi que ses publications relatives à l'ISR grand public.
- Eurosif souhaite créer un "logo" protégé et utilisable par les institutions signataires du Code de Transparence. Ce logo sera mis à jour par Eurosif et renouvelé annuellement par l'institution financière.
- Eurosif s'engage à réviser le Code de Transparence, initialement de façon annuelle. La procédure de mise à jour sera ouverte et inclusive.

Devise de reporting

Les fonds doivent communiquer leurs données dans la devise qu'ils emploient pour les autres reportings.



Catégories du Code

Données Générales	
1	Les signataires* doivent être clairs quant à leur identité et doivent fournir des informations d'arrière-plan sur le fonds* et le(s) gérant(s) de fonds*.
1a	<p>Donnez le nom du fonds* et du gérant de fonds* auxquels s'applique ce Code.</p> <p>MACIF Court Terme ISR, géré par Laurent Fabiani-Lagarde. MACIF Obligations Développement Durable, géré par Laurent Fabiani-Lagarde. MACIF Croissance Durable, géré par Frédéric Meschini. MACIF Croissance Durable France, géré par Frédéric Meschini. MACIF Croissance Durable Europe, géré par Frédéric Meschini. MACIF Croissance Durable et Solidaire, géré par Frédéric Meschini. MACIF Sélection Développement Durable, géré par Gilles Pécaut.</p>
1b	<p>Indiquez les moyens/adresses permettant d'obtenir plus d'information concernant les fonds.</p> <p>Contact :</p> <p>MACIF Gestion - Direction du développement - 17-21 Place Etienne Pernet 75725 Paris Cedex 15 Tel : +33 1 55 31 65 37 / 65 65 Fax : +33 1 55 31 62 26 @mail : evanlabeck@macifgestion.fr / pchaize@macifgestion.fr Reportings et prospectus complets disponibles sur www.macifgestion.fr</p>
1c	<p>Quelle est la taille du fonds, en devise à une date donnée ?</p> <p>Au 24/12/2008 les actifs nets des OPCVM mentionnés sont les suivants :</p> <p>MACIF Court Terme ISR : 418,07 M€ MACIF Obligations Développement Durable : 41,05M€ MACIF Croissance Durable : 19,17M€ MACIF Croissance Durable France : 87,61M€ MACIF Croissance Durable Europe : 41,85M€ MACIF Croissance Durable et Solidaire : 18,84M€ MACIF Sélection Développement Durable : 13,5 M€</p>

1d	<p>Où peut-on se procurer des données historiques de performance financière de ce fonds? L'ensemble des reportings des OPCVMs concernés sont disponibles sur le site internet de MACIF Gestion. Les Valeurs liquidatives sont disponibles sur la base GECO en ligne sur le site de l'AMF, accessible via le site internet de MACIF Gestion</p>
1e	<p>Spécifiez le contenu, la fréquence et les moyens de communication d'informations aux investisseurs.</p> <ul style="list-style-type: none"> ↪ Les valeurs liquidatives sont disponibles à fréquence quotidienne (ou hebdomadaire selon les fréquences de valorisation des fonds) sur le site de l'AMF (base Geco), accessible via le site macifgestion.fr. ↪ Les reportings mensuels des OPCVM sont disponibles le 15 de chaque mois en ligne sur macifgestion.fr. ↪ Les rapports trimestriels et annuels des OPCVM sont disponibles sur le site macifgestion.fr ↪ La lettre trimestrielle de MACIF Gestion adressée à nos clients et partenaires, mais aussi disponible en ligne et sur simple demande.
Complémentaire	<p>Décrivez brièvement les politiques de responsabilité sociale de l'organisation qui gère ou promeut le(s) fonds, ou indiquez où cette information peut être trouvée.</p> <p>MACIF Gestion est signataire du Carbon Disclosure Project (CDP) depuis Avril 2007. En tant que signataire du Carbon Disclosure Project, MACIF Gestion affirme son engagement dans la prise en compte de l'impact environnemental dans le choix de ses investissements.</p> <p>Le Groupe MACIF est signataire de la charte pour la diversité depuis le 10 octobre 2007. MACIF Gestion en tant que filiale à 100% du Groupe MACIF met en œuvre le principe de non-discrimination et cherche à refléter la diversité de la société française et notamment sa diversité culturelle et ethnique dans son effectif, aux différents niveaux de qualification</p> <p>D'autre part, le Groupe MACIF a pris des engagements en matière de responsabilité sociale et environnementale. En 2007, il a étendu et structuré cette démarche de développement durable en intégrant les conclusions de l'audit sollicité réalisé par l'agence Vigeo¹.</p> <p>Le Groupe MACIF et ses filiales mettent en application ces engagements à travers des actes tels que : la publication d'un bilan Carbone, l'occupation de bâtiments HQE et la proposition dans ses produits d'assurance depuis déjà 3 ans de réductions tarifaires en fonction des émissions de CO2 des véhicules.</p>

¹ Vigeo a évalué durant toute l'année 2006 la responsabilité sociale du groupe MACIF. Le siège social, les 11 régions et trois filiales ont été audités. Sur une échelle de 1 à 4, le Groupe obtient la note maximale pour l'engagement sociétal, 3 pour les ressources humaines et la gouvernance. Le Groupe MACIF a entrepris sa progression dans le domaine de l'environnement.

Critères d'Investissement ISR	
2	Les signataires doivent être clairs au sujet de leur objet* et de leurs critères d'investissement*.
2a	<p>Comment le fonds définit-il l'ISR ?</p> <p>Notre philosophie d'investissement repose sur la conviction que les entreprises qui intègrent les enjeux du développement durable dans leur stratégie, offrent de meilleures perspectives à long terme.</p> <p>Parce que les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) constituent des zones de risque qui peuvent avoir des impacts financiers significatifs sur les entreprises et donc sur leur durabilité.</p> <p>MACIF Gestion complète l'approche par une appréciation qualitative de la façon dont les entreprises intègrent dans leur stratégie de croissance les réponses aux enjeux du développement durable.</p> <p>MACIF Gestion identifie les entreprises qui, en intégrant l'approche ESG, possèdent une vision et des ressources adaptées pour faire face aux enjeux du développement durable et assurer leur pérennité.</p>
2b	<p>Quels sont les critères d'investissement ISR du fonds ?</p> <p>Notre processus de gestion ISR est fondé sur une analyse extra-financière reposant sur la conviction que chaque secteur d'activités se distingue par des enjeux spécifiques liés au « Développement Durable ». Il convient donc d'apprécier la stratégie des entreprises à l'aune de ces enjeux spécifiques.</p> <p>L'objectif de ce processus est d'identifier les entreprises, proposant dans leurs processus opérationnels, une réponse dynamique aux enjeux du Développement durable.</p> <p>Notre processus d'analyse qualitatif ISR identifie un univers d'investissement éligible et fournit un référentiel de notation permettant d'apprécier en permanence la performance ISR des portefeuilles.</p> <p>La sélection de valeurs est effectuée par le gérant Actions, à l'intérieur de cet univers d'investissement ISR, selon des critères classiques d'analyse fondamentale.</p> <p>Le référentiel ISR de MACIF Gestion a été constitué de manière à prendre en compte l'ensemble des problématiques de Développement Durable auxquelles doivent s'adapter les entreprises, dans leurs secteurs d'activités respectifs. Ainsi nous nous attachons à analyser les entreprises de manière exhaustive, en termes extra-financiers.</p> <p>Lors d'une première phase d'analyse sont appréciés les 4 domaines suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> ↳ L'environnement : prise en compte des enjeux environnementaux dans toutes les phases de cycle de vie d'un produit ou service (conception, utilisation, fin de vie), ↳ La qualité des ressources humaines et le respect des droits humains : relations sociales, conditions de travail, prise en compte des droits fondamentaux, etc., ↳ La gouvernance : équilibre des pouvoirs, audit et mécanismes de contrôle, structure des organes de direction, etc., ↳ L'engagement sociétal et la qualité des relations clients-fournisseurs : impact de l'activité sur la Société, respect des règles de marché, etc. <p>Dans un deuxième temps, nous nous attachons à observer de manière plus globale :</p> <ul style="list-style-type: none"> ↳ La stratégie Développement Durable globale de l'entreprise, ↳ Le dynamisme de l'entreprise en termes de prise en compte des enjeux Développement Durable qui s'imposent à son secteur, ↳ L'homogénéité des pratiques Développement Durable mises en œuvre.

2c	<p>Comment les critères d'investissement ISR sont-ils déterminés ? A quelle fréquence et par qui sont-ils révisés ?</p> <p>Les critères d'investissement ont été déterminés de manière collégiale par l'ensemble des analystes ISR et des gérants de MACIF Gestion, avec la collaboration d'un comité consultatif ad hoc, constitué en 1998 et regroupant l'ensemble des sensibilités des confédérations syndicales.</p> <p>Toutes modifications dans le processus de sélection et d'analyse ISR est porté à la connaissance de ce comité dénommé « comité de pilotage ISR du Groupe MACIF » (le comité de pilotage).</p>
2d	<p>Comment les changements de critères sont-ils communiqués aux investisseurs ?</p> <p>Les investisseurs sont informés via les rapports semestriels et annuels des FCP ou par le biais des différents supports de communication de MACIF Gestion (reportings mensuels, lettre ISR, site internet).</p>



Processus d'analyse	
3	Les signataires doivent fournir des informations quant à leur méthode de recherche.
3a	<p>Décrivez votre méthodologie et votre processus d'analyse ISR.</p> <p>Le processus d'analyse ISR de MACIF Gestion se déroule en 3 étapes :</p> <ul style="list-style-type: none"> ↪ 1re étape : Détermination du positionnement relatif des entreprises au sein des secteurs à partir d'études quantitatives basées sur les notations des agences (Vigéo, Eiris et Innovest), pondérées en fonction des enjeux sectoriels. Dans chaque secteur, 25% des entreprises les moins bien notées sont exclues de l'univers d'investissement. ↪ 2e étape : Appréciation du dynamisme et de la stratégie RSE des entreprises à partir des analyses qualitatives réalisées par le département Recherche ISR de MACIF Gestion. ↪ 3e étape : Intégration par les analystes ISR des analyses quantitatives et qualitatives pour obtenir un classement des entreprises selon 4 catégories : leaders, impliquées, suiveurs et incertains.
3b	<p>Le gérant de fonds emploie-t-il une équipe de recherche interne et/ou externe ? Expliquez.</p> <p>L'analyse ISR est prise en charge par l'équipe de recherche interne de MACIF Gestion, composée de 3 analystes. Les ressources à la disposition de cette équipe sont nombreuses : travaux des agences de notations sociétales (Vigéo, Eiris, Innovest), participation à différents groupes de travail sur la RSE (notamment au sein de l'ORSE et d'EUROSIF), informations en provenance des centrales syndicales, rapports du CFIE, rapports développement durable des entreprises, de la presse...</p>
3c	<p>Y'a-t-il une procédure de contrôle ou de vérification externe concernant la méthode de recherche ? S'il existe un Comité de Surveillance, veuillez préciser ses responsabilités.</p> <p>Comme mentionné précédemment, MACIF Gestion associe dans sa démarche les confédérations syndicales, des représentants de groupements professionnels et de l'Economie sociale au travers du comité de pilotage ISR qui valide le processus d'évaluation des critères de développement durable, vérifie l'approche socialement responsable des investissements, et contrôle dans la durée le respect des critères socialement responsables par la société de gestion.</p>
3d	<p>La méthode de recherche inclut-elle une consultation des parties prenantes ? Si oui, veuillez spécifier.</p> <p>Lors de l'analyse extra-financière de chaque entreprise, MACIF Gestion s'attache à prendre en compte les différents points de vue des parties prenantes, spécialement en ce qui concerne le traitement des « controverses ». Dans cette optique, les analystes ISR intègrent dans leurs analyses, les positions et les arguments développés par des parties prenantes telles que les ONG, les syndicats ou la presse. De manière ponctuelle, les analystes ISR peuvent être amenés à contacter directement une ou plusieurs parties prenantes.</p>
3e	<p>Les sociétés ont-elles accès à leur profil ou analyse ? Si oui, à quelle fréquence ?</p> <p>MACIF Gestion ne communique pas de manière systématique les analyses réalisées en interne par l'équipe de la recherche ISR. Les analystes ISR se tiennent à disposition des entreprises qui souhaiteraient de plus amples informations sur l'évaluation extra-financière qui en a été faite.</p>
3f	<p>A quelle fréquence la méthode de recherche est-elle révisée ?</p> <p>La méthode de recherche n'a pas vocation à être modifiée fréquemment. Si des adaptations du processus d'analyse ISR sont nécessaires, nous veillons à ce qu'elles soient mises en œuvre sans porter atteinte à la philosophie d'investissement ISR initialement définie.</p>
3g	<p>Quels résultats de recherche sont divulgués au public ? Comment ?</p> <p>En cas d'évènement affectant l'appréciation ISR d'une entreprise entraînant des mouvements dans les portefeuilles, nous justifions nos actes de gestion dans les reportings mensuels et sur le site internet de MACIF Gestion.</p>

Evaluation et Mise en oeuvre	
4	Les signataires doivent fournir des informations concernant la façon dont la recherche est utilisée pour créer et maintenir leur portefeuille*.
4a	<p>Comment les résultats de recherche sont-ils intégrés dans le processus d'investissement, par exemple pour la sélection ou pour rendre des sociétés éligibles pour investissement ? Comme mentionné en 3a, la recherche ISR permet d'effectuer un premier choix de valeurs éligibles, basé sur des critères d'analyse extra-financiers.</p> <p>Les sociétés sélectionnées sont ensuite évaluées à partir de critères financiers de façon à identifier les entreprises offrant le meilleur couple rendement/durabilité.</p> <p>Enfin, un coefficient de sur/sous-pondération par rapport au poids de cette valeur dans l'indice de référence (DJ Eurostoxx 50), intègre pleinement les résultats de l'analyse extra-financière. L'action du gérant est ainsi contrainte par des pondérations en fonction de l'évaluation ISR.</p> <p>Pour la gestion de taux ISR, la méthode de construction des portefeuilles repose sur une analyse ISR intégrée, c'est-à-dire qu'aucun émetteur n'est exclu de l'univers d'investissement (le DJ STOXX 600). Cependant, lors de la construction du portefeuille, le gérant devra respecter des ratios d'engagement en fonction du classement ISR d'un émetteur. Ainsi les émetteurs le mieux notés en ISR (classés 5 étoiles) devront représenter au moins 50% du portefeuille alors que des émetteurs moins bien notés, identifiés comme 3 étoiles, ne devront pas dépassés 15% du portefeuille.</p>
4b	<p>Quelles mesures internes ou externes sont mises en œuvre pour s'assurer que les participations* du portefeuille sont en ligne avec les critères d'investissement ISR ?</p> <p>En interne, l'équipe de recherche ISR possède un droit de regard sur les valeurs incluses en portefeuille. Un comité bi-mensuel, le comité Valeurs Durables réunit les analystes ISR et les gérants afin de discuter du comportement RSE des sociétés dans lesquelles les portefeuilles sont investis. Une notation du portefeuille est effectuée par l'équipe d'analystes ISR tous les 3 mois.</p> <p>Les contrôles externes sont exercés par le comité de pilotage ISR du groupe MACIF, précédemment cité.</p>
4c	<p>Quel est le processus de désinvestissement* lié à des critères ISR ?</p> <p>En cas de dégradation de l'opinion des analystes ISR sur une valeur, un processus de désinvestissement progressif est mis en place par le gérant du portefeuille concerné afin de sous-pondérer ou de supprimer le titre considéré. La marge de désengagement sera appréciée et arrêtée de façon collégiale lors du comité Valeurs Durables.</p>
4d	<p>Les investisseurs sont-ils informés des désinvestissements liés aux critères ?</p> <p>Si oui, à quelle fréquence et par quels moyens ?</p> <p>Les désinvestissements font l'objet de communication auprès des comités de contrôle externe mentionnés en 4b.</p>
4e	<p>Le gérant de fonds informe-t-il les sociétés de leur exclusion* du portefeuille ou de désinvestissement lié au non-respect de l'objet du fonds et de ses critères ISR ?</p> <p>Le gérant n'est pas tenu d'informer les sociétés de leur exclusion des portefeuilles, cependant la dégradation de la RSE d'une entreprise peut faire l'objet d'une intervention ou d'un dépôt de résolutions lors des assemblées générales.</p>
Complémentaire	<p>Dans quelle mesure les résultats de la politique d'engagement* sont-ils intégrés dans la sélection de sociétés ?</p> <p>Pour MACIF Gestion, la politique d'engagement fait partie intégrante de l'acte de gestion. Par le biais du dialogue et de la politique de vote, elle permet d'orienter la stratégie des entreprises vers une meilleure prise en compte du développement durable au cœur de ses pratiques. Dans ce cadre, les échanges noués avec l'entreprise et son comportement lors des débats en assemblées générales sont autant d'informations pertinentes et précieuses sur l'intégration du développement durable dans sa stratégie et la gestion de ses relations avec ses parties prenantes. A ce titre, ces informations sont prises en compte dans l'analyse extra-financière réalisée par les analystes ISR.</p>

Méthode d'Engagement **	
5	Les signataires doivent expliquer leur politique d'engagement si le(s) fonds possède une telle approche.
5a	<p>Quels sont les objectifs de la politique d'engagement ?</p> <p>La politique d'engagement de MACIF Gestion s'inscrit dans le cadre de relations partenariales avec les entreprises concernées. Notre politique d'engagement privilégie donc des problématiques RSE en lien avec le secteur d'activité et le contexte des entreprises visées. Favorisant ainsi une logique de progrès sur des enjeux RSE propres à chaque entreprise, MACIF Gestion – au travers de sa politique d'engagement – favorise une meilleure prise en compte par les entreprises du développement durable dans ses pratiques.</p>
5b	<p>Comment le fonds choisit-il prioritairement les sociétés avec lesquelles il va pratiquer l'engagement ?</p> <p>Nous choisissons des entreprises ayant déjà initié une démarche Développement Durable et qui sont donc sensibilisées à ces enjeux RSE. Nous privilégions ensuite les entreprises présentant de fortes potentialités d'amélioration en termes de prise en compte d'un enjeu transversal spécifique ou du traitement d'une controverse ponctuelle.</p>
5c	<p>Qui pratique l'engagement au nom du fonds ?</p> <p>L'équipe d'analystes ISR de MACIF Gestion est en charge de communiquer avec les entreprises incluses dans l'univers d'investissement.</p>
5d	<p>Quelles méthodes d'engagement sont employées ?</p> <p>MACIF Gestion organise des rencontres spécifiques avec les directions Développement Durable en vue d'un échange sur les problématiques identifiées. Ceci est précédé par une démarche de communication écrite.</p> <p>Par ailleurs, MACIF Gestion participe à des groupes de travail sur la prise en compte de la RSE par les institutionnels, anime et produit des documents d'analyse et de recherche au sein de groupes de travail où se réunissent des gérants, des responsables d'entreprises et des syndicats :</p> <ul style="list-style-type: none"> ↪ MACIF Gestion est un des membres-fondateurs de l'ORSE. ↪ Au sein de l'AFG, MACIF Gestion est membre des commissions gouvernement d'entreprise et épargne salariale et membre fondateur du groupe de travail sur l'ISR. ↪ MACIF Gestion est membre de l'ADERSE (Association pour le développement de l'enseignement et de la recherche sur la responsabilité sociale de l'entreprise), ↪ MACIF Gestion occupe la vice-présidence du Forum pour l'investissement responsable. ↪ MACIF Gestion est membre de l'IFA et a participé au rapport sur le rôle des administrateurs et la RSE
5e	<p>Comment l'efficacité de l'activité d'engagement est-elle surveillée ou abordée ?</p> <p>La direction de MACIF Gestion établit un suivi des actions d'engagement présentées et débattues lors du Comité Valeurs Durables bi-mensuel.</p>
5f	<p>Si elles existent, quelles mesures sont prises si l'engagement s'avère infructueux ?</p> <p>MACIF Gestion, après débat et discussion, déposera une résolution en AG en se fédérant avec d'autres actionnaires.</p>
5g	<p>Comment, et à quelle fréquence les activités d'engagement sont-elles communiquées aux investisseurs et autres parties prenantes ?</p> <p>Les activités d'engagement sont communiquées lors d'entretiens en face à face avec les institutionnels et/ou les parties prenantes. Plus généralement, les thématiques abordées dans le cadre de l'activité d'engagement sont présentées dans la lettre trimestrielle ISR, en ligne sur le site de MACIF Gestion (macifgestion.fr).</p>

Politique de Vote**	
6	Les signataires doivent être clairs sur leur politique de vote*.
6a	<p>Le fonds dispose-t-il d'une politique de vote ? Si oui, quelle est-elle ? MACIF Gestion dispose d'une politique de vote. Celle-ci a été détaillée de manière très exhaustive dans un document remis à l'AMF.</p> <p>Notre politique de vote couvre 6 domaines de résolutions :</p> <ul style="list-style-type: none"> ↳ Domaine 1 : Les comptes des sociétés et l'affectation des résultats de l'exercice ↳ Domaine 2 : La Gouvernance d'entreprise ↳ Domaine 3 : La structure du capital et le financement des activités de la société. ↳ Domaine 4 : Les fusions et les acquisitions. ↳ Domaine 5 : Les modifications statutaires ↳ Domaine 6 : Les décisions de gestion <p>Une version synthétique de la politique de vote de MACIF Gestion sera mise en ligne au premier trimestre 2008 sur le site macifgestion.fr.</p>
6b	<p>Le fonds rend-il public ses votes et les raisons qui ont conduit à leur choix ? Si oui, où cette information est-elle consultable ?</p> <p>Le bilan annuel portant sur l'exercice des droits de vote des OPCVM Actions de MACIF Gestion est disponible sur simple demande. Le bilan 2007 sera mis en ligne sur le site macifgestion.fr dès validation.</p>
6c	<p>Est-ce que le fonds est promoteur ou soutient-il des résolutions non déposées par le conseil ?</p> <p>Oui. Dans le cadre des initiatives lors des assemblées générales (résolutions, questions écrites, questions orales...), MACIF Gestion travaille en collaboration avec la SICAV Proxy Active Investors de Phitrust, réservée aux investisseurs institutionnels. Investie dans les sociétés composant le CAC 40, cette SICAV a pour objectif d'aboutir à des améliorations de la gouvernance de ces entreprises. L'objectif est d'entamer un dialogue constructif avec les dirigeants des sociétés du CAC 40, et de les amener progressivement à des progrès de gouvernance.</p> <p>↳ La Sicav Proxy Active Investors obéit aux principes déontologiques suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Indépendance : Proxy Active Investors est au service exclusif des investisseurs et n'est pas rémunérée par les sociétés cotées, ▪ Investisseur à long terme : Proxy Active Investors est 100% investie à long terme dans les entreprises de l'indice de référence, ▪ Transparence : Proxy Active Investors communique aux sociétés cotées ses intentions les concernant avant toute diffusion plus large, ▪ Pas d'initiative contentieuse : Proxy Active Investors n'engage pas dans le courant normal de ses activités d'action contentieuse. <p>La SICAV est soumise au contrôle permanent de ses administrateurs choisis parmi les investisseurs ou leurs représentants, élus par l'assemblée générale. MACIF Gestion est membre du conseil d'administration.</p> <p>Un Comité Technique est désigné statutairement. Le Conseil d'Administration peut y adjoindre des experts s'il l'estime nécessaire.</p> <p>Un rapport est établi chaque année, retraçant les résultats de cette activité d'engagement.</p>

Activités récurrentes	
7	Les signataires doivent rendre compte périodiquement de leurs activités, cela au minimum de façon annuelle.
7a	Listez les participations* du fonds à une date donnée dans les six derniers mois. Vous trouverez en pièces jointes les inventaires des OPCVM concernés, à la date du 31/12/08.
7b	Quelles activités d'engagement ont eu lieu au nom du fonds pendant l'année écoulée ? Les actions suivantes ont été menées en 2008 : Engagement sur la politique environnementale et ressources humaines d'une entreprise du secteur de la chimie de spécialité ainsi que sur la gouvernance d'une entreprise d'équipements technologiques.
7c	Quels votes ont-ils eu lieu en lien avec les critères ISR du fonds ? En 2008 les positions de MACIF Gestion sur certaines controverses furent les suivantes : ↳ Demande de suppression des droits de vote double conformément à notre politique « une action une voix ». ↳ Demande de renforcement de la sécurité dans les mines pour une entreprise du secteur des métaux industriels.
Complémentaire	Quels désinvestissements découlant des critères ISR du fonds ont-ils eu lieu dans l'année écoulée ? En 2008, nous avons totalement désinvesti nos portefeuilles d'une valeur appartenant aux secteurs des services aux collectivités sur la base des faiblesses de sa politique Ressources humaines.
Complémentaire	Quel est le volume de dons et le pourcentage des frais de gestion que le(s) fonds a effectué envers des organisations caritatives dans pendant l'année écoulée ? 0%. MACIF Gestion ne gère pas des fonds de partage.

* Voir la section "Définition des termes clés"

** si applicable



Définitions des termes clés employés dans le code	
Terme	Définition
Critère d'Investissement ISR	Le principe ou la philosophie utilisés pour déterminer dans quoi le(s) fonds peut investir dans une approche sociétale, éthique ou environnementale.
Désinvestissement	Les titres de sociétés qui sortent du portefeuille.
Engagement	Une relation de dialogue pérenne avec les entreprises visant à influencer le comportement des entreprises en relation avec leurs pratiques sociétales, éthiques ou environnementales.
Exclusion	L'exclusion de secteurs ou de sociétés du fonds liée à certaines activités basées sur des critères éthiques spécifiques au fonds (par exemple : pas de tabac ou pas de tests animaliers...)
Fonds	Une société dont l'objet est uniquement d'investir dans son portefeuille. Inklus également les compartiments et les fonds de fonds.
Gérant de fonds	La société de gestion responsable de la gestion du fonds
Objet du fond	La philosophie du fonds mais pas le processus d'investissement.
Participations	Les actions et/ou obligations constituant l'ensemble du portefeuille du fonds.
Politique de Vote	La politique d'un Fonds liée à l'exercice de ses droits de vote en tant qu'investisseur, dans le but d'influencer le comportement des sociétés.
Portefeuille	L'ensemble des investissements gérés par le gérant de fonds.
Signataires	Les fonds ou gérants de fonds s'engageant à rendre publique de l'information liée à l'ISR conformément au Code.

Décharge – Eurosif ne peut assumer aucune responsabilité légale ou autre pour des informations incorrectes ou trompeuses fournies par les signataires dans leurs réponses au Code de Transparence.

A propos d'Eurosif

EUROSIF, the European Social Investment Forum, is the pan-European stakeholder network whose mission is to address sustainability through the financial markets. Eurosif works at the pan-European level as a partnership of the national Social Investment Forums (SIFs) and with the support and involvement of its member affiliates. Recognised as the premier European forum for sustainable investment, Eurosif's member affiliates are drawn from leading pension funds, asset managers, NGO's, trade unions, academic institutes and research providers, together representing assets totalling over €600bn. The key benefits that Eurosif affiliate members receive include EU interfacing, SRI information and European wide initiatives that integrate SRI and Corporate Governance issues into the financial services sector.

Eurosif's aims are:

- ↻ To inform, educate and provide a European network for discussion about sustainable and responsible financial services.
- ↻ To initiate and publish research related to legislation, policies and practices for the integration of social, environmental and ethical issues into European financial services.
- ↻ To encourage transparency, disclosure and active ownership, with regard to corporate practice and governance on social, environmental and ethical issues.
- ↻ To actively expand the above European network by supporting the development of existing SIFs and encouraging the creation of new national SIFs.

Eurosif member affiliates (as of January 2008)

ABN Amro Asset Management	Henderson Global Investors
ABP	Highland Good Steward Management
Amnesty International	HSBC
Asset4	INrate AG
AXA Investment Managers	Insight Investment
Bank Sarasin & Co. Ltd	KLD Research & Analytics, Inc.
BNP Paribas Asset Management	Living Planet Management Co
Caisse des Dépôts	LODH
Calvert	Macif Gestion
Carbon Disclosure Project	Meeschaert AM
CM - CIC Asset Management	Mercer Investment Consulting
Crédit Agricole Asset Management	Oddo Securities
Deutsche Asset Management	Oikocredit
Dexia Asset Management	Pictet Asset Management SA
Domini Social Investments	Pioneer Investments
E. Capital Partners	SAM
Economistas sin Fronteras	Schroders
EIRIS	SiRi Company Ltd
ESADE	Société Générale AM
Ethix SRI Advisors AB	SNS Asset Management
Ethos	Standard Life Investments
F&C Management Ltd	Sustainable World Capital
FEE	The Good Bankers Co.
Forética	Triodos Bank
Fortis Investments	Trucost
FTSE Group	UBS AG
Fundacion Ecologia y Desarrollo	Vigeo Group
Generation Investment Management	VINIS
GES Investment Services	West LB
GEXSI	WWF
Groupama AM	

National social investment fora to date include:

- Belsif, Belgium
- Forum Nachhaltige Geldanlagen, Germany
- Forum per la Finanza Sostenibile, Italy
- Forum pour l'Investissement Responsable, France
- Swesif, Sweden
- UK Social Investment Forum, UK
- VBDO (Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling), The Netherlands

For further information contact Eurosif at +33 (0)1 40 20 43 38 or by email at contact@eurosif.org.

Additionally, feel free to see the most updated information on the guidelines at www.eurosif.org.



Inventaire détaillé du portefeuille MACIF CROISSANCE DURABLE au 07/11/2008

■ Descriptif du portefeuille

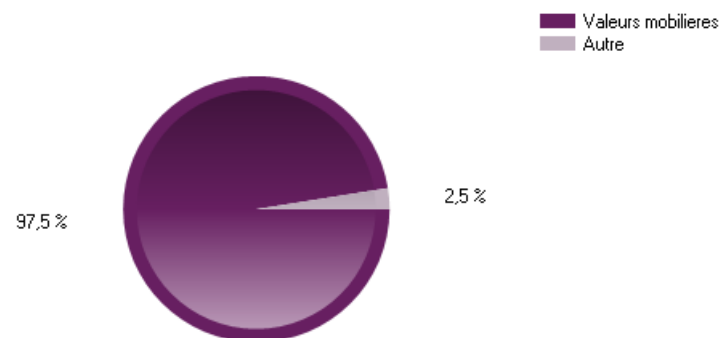
Libellé	Code	Actif net Dev	Statut VL
MACIF CROISSANCE DURABLE	73002	21 280 207.58 EUR	OFF

■ Synthèse

Part	Code ISIN	Valeur liquidative	Actif de la part Dev	Nombre de parts
C	FR0000435331	935.94000	5 400 397.07000 EUR	5 770.017
D	FR0000435349	859.16000	15 879 810.51000 EUR	18 482.891

	Valeur boursière	Prix de revient	+/- value	Intérêts courus
Valeurs mobilières				
	20 739 895.76	28 240 844.05	-7 501 005.87	57.58
Créances négociables				
	198 688.69	198 659.22	29.47	
Futures				
	30 015.00		30 015.00	
Liquidités				
	311 608.13	311 608.13		
Total				
	21 280 207.58	28 751 111.40	-7 470 961.40	57.58

Répartition de l'actif net du portefeuille par type d'instrument



Détails

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts cours	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
Valeurs mobilières													
Action													
FR0000120404	ACCOR SA	6 157.00	29.91000	EUR	07/11/2008	267 312.93	184 155.87		-83 157.06	0.87	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0010340141	ADP	1 102.00	47.51000	EUR	07/11/2008	91 153.14	52 356.02		-38 797.12	0.25	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000031122	AIR FRANCE-KLM	8 767.00	11.48000	EUR	07/11/2008	144 587.56	100 645.16		-43 942.40	0.47	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000120073	AIR LIQUIDE	8 550.00	67.23500	EUR	07/11/2008	453 683.34	574 859.25		121 175.91	2.70	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000130007	ALCATEL LUCENT	74 170.00	2.02500	EUR	07/11/2008	794 114.59	150 194.25		-643 920.34	0.71	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0010220475	ALSTOM	6 678.00	38.80000	EUR	07/11/2008	283 389.95	259 106.40		-24 283.55	1.22	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
LU0323134006	ARCELORMITTAL SA	7 094.00	17.00500	EUR	07/11/2008	183 719.77	120 633.47		-63 086.30	0.57	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000120628	AXA	55 179.00	15.15000	EUR	07/11/2008	1 267 365.52	835 961.85		-431 403.67	3.93	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000120966	BIC	1 276.00	42.21000	EUR	07/11/2008	66 477.56	53 859.96		-12 617.60	0.25	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000131104	BNP PARIBAS	28 576.00	54.60500	EUR	07/11/2008	1 486 985.61	1 560 392.48		73 406.87	7.33	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000120503	BOUYGUES	8 724.00	31.00000	EUR	07/11/2008	351 115.50	270 444.00		-80 671.50	1.27	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000125338	CAP GEMINI SA	4 638.00	24.77000	EUR	07/11/2008	179 736.97	114 883.26		-64 853.71	0.54	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000120172	CARREFOUR SA	18 875.00	31.89000	EUR	07/11/2008	1 212 052.50	601 923.75		-610 128.75	2.83	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000125585	CASINO GUICHARD	1 965.00	53.24000	EUR	07/11/2008	181 151.88	104 616.60		-76 535.28	0.49	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000120222	CNP ASSURANCES	1 193.00	58.00000	EUR	07/11/2008	39 914.90	69 194.00		29 279.10	0.33	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	10 647.00	30.55000	EUR	07/11/2008	495 522.94	325 265.85		-170 257.09	1.53	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	26 446.00	10.90000	EUR	07/11/2008	608 479.46	288 261.40		-320 218.06	1.36	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES	2 384.00	31.86000	EUR	07/11/2008	70 065.76	75 954.24		5 888.48	0.36	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
BE0003796134	DEXIA SA	18 713.00	4.95000	EUR	07/11/2008	298 961.64	92 629.35		-206 332.29	0.44	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
BE0005587580	DEXIA STRIP VVPR	6 050.00	0.01000	EUR	05/11/2008		60.50		60.50		BRUXELLES EURONEXT BRUXELLES BEL	CODIFICATION BLOMBERG	
NL0000235190	EADS	11 761.00	12.76500	EUR	07/11/2008	186 212.38	150 129.17		-36 083.21	0.71	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0010242511	EDF	12 197.00	46.75000	EUR	07/11/2008	577 999.81	570 209.75		-7 790.06	2.68	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000130452	EIFFAGE	2 095.00	29.00000	EUR	07/11/2008	28 732.92	60 755.00		32 022.08	0.29	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL	6 692.00	33.12500	EUR	07/11/2008	127 303.40	221 672.50		94 369.10	1.04	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000133308	FRANCE TELECOM	65 488.00	19.45000	EUR	07/11/2008	2 124 746.90	1 273 741.60		-851 005.30	5.99	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0010208488	GDF SUEZ	47 202.00	34.23000	EUR	07/11/2008	1 483 967.75	1 615 724.46		131 756.71	7.59	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000120644	GROUPE DANONE	15 449.00	41.42000	EUR	07/11/2008	526 289.61	639 897.58		113 607.97	3.01	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000120859	IMERYS SA	1 342.00	31.92000	EUR	07/11/2008	38 282.76	42 836.64		4 553.88	0.20	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000077919	JC DECAUX	3 726.00	12.21000	EUR	07/11/2008	40 576.14	45 494.46		4 918.32	0.21	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000121964	KLEPIERRE	2 910.00	18.27000	EUR	07/11/2008	62 815.26	53 165.70		-9 649.56	0.25	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000120537	LAFARGE SA	4 910.00	50.50000	EUR	07/11/2008	426 166.79	247 955.00		-178 211.79	1.17	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000130213	LAGARDERE	4 092.00	31.93000	EUR	07/11/2008	262 131.47	130 657.56		-131 473.91	0.61	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000120321	L'OREAL	8 930.00	60.20500	EUR	07/11/2008	650 408.43	537 630.65		-112 777.78	2.53	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	8 654.00	50.21000	EUR	07/11/2008	562 837.85	434 517.34		-128 320.51	2.04	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)-SA	4 621.00	40.79500	EUR	07/11/2008	156 429.02	188 513.70		32 084.68	0.89	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000120685	NATIXIS	13 587.00	2.08000	EUR	07/11/2008	241 833.96	28 260.96		-213 573.00	0.13	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000120693	PERNOD RICARD	5 984.00	49.59000	EUR	07/11/2008	200 999.51	296 746.56		95 747.05	1.39	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000121501	PEUGEOT SA	5 274.00	18.86000	EUR	07/11/2008	210 010.68	99 467.64		-110 543.04	0.47	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
FR0000121485	PPR	2 475.00	46.12000	EUR	07/11/2008	394 732.64	114 147.00		-280 585.64	0.54	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000131906	RENAULT SA	6 406.00	22.60000	EUR	07/11/2008	349 012.92	144 775.60		-204 237.32	0.68	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0010479956	RHODIA (REGROUPE)	4 315.00	7.00000	EUR	07/11/2008	110 373.20	30 205.00		-80 168.20	0.14	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	36 573.00	45.17000	EUR	07/11/2008	2 030 527.40	1 652 002.41		-378 524.99	7.76	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	7 796.00	46.79000	EUR	07/11/2008	488 059.93	364 774.84		-123 285.09	1.71	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0010411983	SCOR SE ACT PROV	3 332.00	11.21000	EUR	07/11/2008	72 204.44	37 351.72		-34 852.72	0.18	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000121709	SEB	1 137.00	26.00000	EUR	07/11/2008	51 245.34	29 562.00		-21 683.34	0.14	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000130809	SOCIETE GENERALE A	18 716.00	46.05000	EUR	07/11/2008	1 287 454.09	861 871.80		-425 582.29	4.05	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000121220	SODEXO	2 809.00	38.80000	EUR	07/11/2008	125 581.05	108 989.20		-16 591.85	0.51	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	19 805.00	6.48000	EUR	07/11/2008	599 875.45	128 336.40		-471 539.05	0.60	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	10 389.00	13.95000	EUR	07/11/2008		144 926.55		144 926.55	0.68	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000131708	TECHNIP SA	3 230.00	22.55000	EUR	07/11/2008	120 564.93	72 836.50		-47 728.43	0.34	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000054900	TF1	4 598.00	9.88000	EUR	07/11/2008	150 560.80	45 428.24		-105 132.56	0.21	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000121329	THALES SA	3 480.00	31.57000	EUR	07/11/2008	125 243.55	109 863.60		-15 379.95	0.52	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000184533	THOMSON	11 489.00	1.16000	EUR	07/11/2008	353 192.03	13 327.24		-339 864.79	0.06	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000120271	TOTAL	50 137.00	40.22000	EUR	07/11/2008	1 801 087.41	2 016 510.14		215 422.73	9.48	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000124711	UNIBAIL RODAMCO	2 623.00	113.87500	EUR	07/11/2008	283 998.28	298 694.13		14 695.85	1.40	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	12 760.00	19.35000	EUR	07/11/2008	411 098.16	246 906.00		-164 192.16	1.16	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000125486	VINCI SA	16 299.00	27.46000	EUR	07/11/2008	437 345.10	447 570.54		10 225.44	2.10	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000127771	VIVENDI	38 984.00	20.38000	EUR	07/11/2008	2 083 970.79	794 493.92		-1 289 476.87	3.73	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
Total Action						27 659 663.67	20 135 346.76		-7 524 316.91	94.62			
Obligation													
FR0000189276	ESSILOR 1.50% 02/07/10 CV	214.00	67.23000	EUR	06/11/2008	10 946.10	14 387.22	57.58	3 383.54	0.07	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
Total Obligation						10 946.10	14 387.22	57.58	3 383.54	0.07			
Sicav (O.P.C.V.M.)													
FR0000975617	MACIF COURT TERME ISR (C)	3 160.68	186.72000	EUR	06/11/2008	570 234.28	590 161.78		19 927.50	2.77	Mutual Fund EUR	GLOBAL PORTFOLIO	
Total Sicav (O.P.C.V.M.)						570 234.28	590 161.78		19 927.50	2.77			
Total Valeurs mobilières						28 240 844.05	20 739 895.76	57.58	-7 501 005.87	97.46			
Creances negociables													
Interets precomptes.													
FR0115500631	BTF 05/02/09	200 000.00		EUR	04/11/2008	198 659.22	198 688.69		29.47	0.93	BQ DE France	Non Significatif	
Total Interets precomptes.						198 659.22	198 688.69		29.47	0.93			
Total Creances negociables						198 659.22	198 688.69		29.47	0.93			
Futures													
Indices (Livraison du sous-jacent)													
CF241108	CAC 40 1108	29.00	3 372.00000	EUR	07/11/2008		30 015.00		30 015.00	0.14	MATIF SBF PARIS	Non Significatif	OUI
Total Indices (Livraison du sous-jacent)							30 015.00		30 015.00	0.14			
Total Futures							30 015.00		30 015.00	0.14			
Liquidites													
APPELS DE MARGES													
MGEUR	Appel marge EUR	-32 335.00	1.00000	EUR		-32 335.00	-32 335.00			-0.15			

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
Total APPELS DE MARGES						-32 335.00	-32 335.00			-0.15			
BANQUE OU ATTENTE													
BK065EUR	Banque EUR SGP	370 249.64	1.00000	EUR		370 249.64	370 249.64			1.74			
Total BANQUE OU ATTENTE						370 249.64	370 249.64			1.74			
FRAIS DE GESTION													
F110EUR	PrComGestFin	-26 306.51	1.00000	EUR		-26 306.51	-26 306.51			-0.12			
Total FRAIS DE GESTION						-26 306.51	-26 306.51			-0.12			
Total Liquidites						311 608.13	311 608.13			1.46			

■ Cours des devises utilisées

Devise	Date cours	Cours utilisé	Cours inverse
EUR/USD	06/11/2008	1.28860000	0.77603601

Inventaire détaillé du portefeuille MACIF CROISSANCE DURABLE EUROPE au 07/11/2008

■ Descriptif du portefeuille

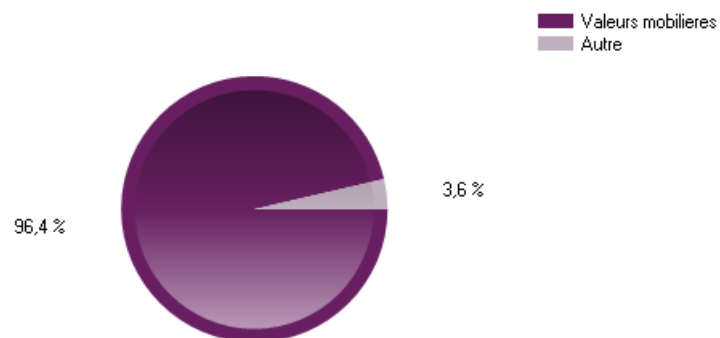
Libellé	Code	Actif net Dev	Statut VL
MACIF CROISSANCE DURABLE EUROPE	73029	45 932 276.08 EUR	OFF

■ Synthèse

Part	Code ISIN	Valeur liquidative	Actif de la part Dev	Nombre de parts
C	FR0000971160	63.09000	12 358 672.74000 EUR	195 870.183
D	FR0000971178	57.18000	33 573 603.34000 EUR	587 146.077

	Valeur boursière	Prix de revient	+/- value	Intérêts courus
Valeurs mobilières	44 824 958.21	62 057 109.80	-17 232 151.59	
Coupons	8 989.40	8 989.40		
Creances negociables	596 066.05	595 977.65	88.40	
Futures	-580 140.00		-580 140.00	
Liquidites	1 082 402.42	1 082 402.42		
Total	45 932 276.08	63 744 479.27	-17 812 203.19	

Répartition de l'actif net du portefeuille par type d'instrument



Détails

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
Valeurs mobilières													
Action													
FR0000120404	ACCOR SA	16 046.00	30.84000	EUR	07/11/2008	788 590.30	494 858.64		-293 731.66	1.08	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
DE0005003404	ADIDAS AG	8 437.00	27.50000	EUR	07/11/2008	328 393.35	232 017.50		-96 375.85	0.51	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
FR0000120073	AIR LIQUIDE	7 051.00	69.28000	EUR	07/11/2008	420 871.14	488 493.28		67 622.14	1.06	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	15 692.00	65.55000	EUR	07/11/2008	2 069 012.47	1 028 610.60		-1 040 401.87	2.24	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
FR0010220475	ALSTOM	3 172.00	37.12000	EUR	07/11/2008	112 622.18	117 744.64		5 122.46	0.26	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
LU0323134006	ARCELORMITTAL SA	18 538.00	17.51000	EUR	07/11/2008	886 362.96	324 600.38		-561 762.58	0.71	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000120628	AXA	48 451.00	15.91500	EUR	07/11/2008	1 101 852.24	771 097.67		-330 754.57	1.68	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	109 378.00	9.58000	EUR	07/11/2008	1 552 667.87	1 047 841.24		-504 826.63	2.28	Bourse de Madrid ESP	CODIFICATION BLOOMBERG	
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	95 772.00	8.34000	EUR	07/11/2008	965 987.42	798 738.48		-167 248.94	1.74	Bourse de Madrid ESP	CODIFICATION BLOOMBERG	
DE0005151005	BASF SE	34 354.00	26.08000	EUR	07/11/2008	850 551.61	895 952.32		45 400.71	1.95	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
DE0005752000	BAYER AG	23 822.00	43.13000	EUR	07/11/2008	853 223.26	1 027 442.86		174 219.60	2.24	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE	18 449.00	21.56000	EUR	07/11/2008	600 422.71	397 760.44		-202 662.27	0.87	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
FR0000131104	BNP PARIBAS	25 080.00	55.00000	EUR	07/11/2008	1 436 122.70	1 379 400.00		-56 722.70	3.00	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000125338	CAP GEMINI SA	24 904.00	25.82000	EUR	07/11/2008	997 182.44	643 021.28		-354 161.16	1.40	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000120172	CARREFOUR SA	23 675.00	32.83000	EUR	07/11/2008	1 173 544.36	777 250.25		-396 294.11	1.69	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000125585	CASINO GUICHARD	2 257.00	54.19000	EUR	07/11/2008	170 624.91	122 306.83		-48 318.08	0.27	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000130403	CHRISTIAN DIOR	8 705.00	45.16000	EUR	07/11/2008	650 627.37	393 117.80		-257 509.57	0.86	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	10 237.00	30.46500	EUR	07/11/2008	474 908.46	311 870.21		-163 038.25	0.68	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	26 561.00	11.35000	EUR	07/11/2008	693 213.83	301 467.35		-391 746.48	0.66	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
DE0007100000	DAIMLER	17 123.00	25.50000	EUR	07/11/2008	763 263.98	436 636.50		-326 627.48	0.95	XETRA DEU FRANCFORT	CODIFICATION BLOOMBERG	
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG -NOM	16 052.00	30.04000	EUR	07/11/2008	1 238 852.38	482 202.08		-756 650.30	1.05	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	6 674.00	63.00000	EUR	07/11/2008	717 645.24	420 462.00		-297 183.24	0.92	XETRA DEU FRANCFORT	CODIFICATION BLOOMBERG	
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	83 503.00	11.62500	EUR	07/11/2008	1 420 623.60	970 722.38		-449 901.22	2.11	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
FR0010242511	EDF	12 488.00	47.91000	EUR	07/11/2008	675 660.29	598 300.08		-77 360.21	1.30	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
IT0003128367	ENEL SPA	282 068.00	5.50000	EUR	07/11/2008	1 983 676.33	1 551 374.00		-432 302.33	3.38	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	CODIFICATION BLOOMBERG	
IT0003132476	ENI SPA	100 022.00	17.79600	EUR	07/11/2008	1 878 973.15	1 779 991.51		-98 981.64	3.88	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	CODIFICATION BLOOMBERG	
DE000ENAG999	E.ON AG	17 760.00	30.94000	EUR	07/11/2008	700 737.38	549 494.40		-151 242.98	1.20	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
BE0003801181	FORTIS	74 519.00	1.05000	EUR	07/11/2008	1 490 886.92	78 244.95		-1 412 641.97	0.17	EURONEXT AMSTERDAM NLD	CODIFICATION BLOOMBERG	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
BE0005591624	FORTIS STRIP VVPR	16 691.00	0.01000	EUR	07/11/2008		166.91		166.91		BRUXELLES EURONEXT BRUXELLES BEL	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000133308	FRANCE TELECOM	66 273.00	19.79500	EUR	07/11/2008	1 497 072.35	1 311 874.04		-185 198.31	2.86	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	10 011.00	34.23000	EUR	07/11/2008	360 994.07	342 676.53		-18 317.54	0.75	XETRA DEU FRANCFORT	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0010208488	GDF SUEZ	46 307.00	35.65000	EUR	07/11/2008	1 596 788.75	1 650 844.55		54 055.80	3.59	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000120644	GROUPE DANONE	17 434.00	43.91000	EUR	07/11/2008	716 384.86	765 526.94		49 142.08	1.67	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	115 844.00	5.88000	EUR	07/11/2008	723 787.88	681 162.72		-42 625.16	1.48	Bourse de Madrid ESP	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000120859	IMERYS SA	6 266.00	33.03000	EUR	07/11/2008	314 453.57	206 965.98		-107 487.59	0.45	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
NL0000303600	ING GROEP NV-CVA	77 217.00	8.54000	EUR	07/11/2008	1 984 450.36	659 433.18		-1 325 017.18	1.44	EURONEXT AMSTERDAM NLD	CODIFICATION BLOOMBERG	
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	234 090.00	3.02200	EUR	07/11/2008	1 150 651.93	707 419.98		-443 231.95	1.54	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	CODIFICATION BLOOMBERG	
BE0003565737	KBC GROUPE	8 833.00	32.74500	EUR	07/11/2008	584 597.97	289 236.59		-295 361.38	0.63	BRUXELLES EURONEXT BRUXELLES BEL	CODIFICATION BLOOMBERG	
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	61 126.00	10.75700	EUR	07/11/2008	661 300.10	657 532.38		-3 767.72	1.43	EURONEXT AMSTERDAM NLD	CODIFICATION BLOOMBERG	
DE0006483001	LINDE AG	3 816.00	67.21000	EUR	07/11/2008	342 505.08	256 473.36		-86 031.72	0.56	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
FR0000120321	L'OREAL	6 726.00	62.42000	EUR	07/11/2008	491 679.43	419 836.92		-71 842.51	0.91	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
BE0003735496	MOBISTAR	9 211.00	52.97500	EUR	07/11/2008	459 101.11	487 952.73		28 851.62	1.06	BRUXELLES EURONEXT BRUXELLES BEL	CODIFICATION BLOOMBERG	
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	8 389.00	102.97000	EUR	07/11/2008	1 153 359.56	863 815.33		-289 544.23	1.88	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
FI0009000681	NOKIA OYJ	112 048.00	11.92000	EUR	07/11/2008	2 440 496.02	1 335 612.16		-1 104 883.86	2.91	Bourse d Helsinki (Helsingin Arvopaperiporsi) FIN	CODIFICATION BLOOMBERG	
ES0173516115	REPSOL YPF SA	25 996.00	14.90000	EUR	07/11/2008	532 660.28	387 340.40		-145 319.88	0.84	Bourse de Madrid ESP	CODIFICATION BLOOMBERG	
NL0000009538	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	25 145.00	14.87500	EUR	07/11/2008	690 106.19	374 031.88		-316 074.31	0.81	EURONEXT AMSTERDAM NLD	CODIFICATION BLOOMBERG	
IT0000068525	SAIPEM	19 510.00	15.48400	EUR	07/11/2008	519 462.73	302 092.84		-217 369.89	0.66	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000120578	SANOVI-AVENTIS	33 666.00	47.24000	EUR	07/11/2008	2 140 063.32	1 590 381.84		-549 681.48	3.46	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	6 439.00	46.89000	EUR	07/11/2008	579 271.76	301 924.71		-277 347.05	0.66	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	19 925.00	43.49000	EUR	07/11/2008	1 441 130.29	866 538.25		-574 592.04	1.89	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
FR0000130809	SOCIETE GENERALE A	20 341.00	47.00000	EUR	07/11/2008	1 455 782.97	956 027.00		-499 755.97	2.08	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	10 275.00	13.60000	EUR	07/11/2008		139 740.00		139 740.00	0.30	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000131708	TECHNIP SA	6 087.00	22.80000	EUR	07/11/2008	287 491.44	138 783.60		-148 707.84	0.30	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	292 815.00	0.97640	EUR	07/11/2008	694 664.89	285 904.57		-408 760.32	0.62	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	CODIFICATION BLOOMBERG	
ES0178430E18	TELEFONICA SA	70 625.00	15.06000	EUR	07/11/2008	931 440.17	1 063 612.50		132 172.33	2.32	Bourse de Madrid ESP	CODIFICATION BLOOMBERG	
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	16 338.00	10.33000	EUR	07/11/2008	239 041.28	168 771.54		-70 269.74	0.37	Bourse de Vienne (Wiener Borse) AUT	Fininfo	
FR0000120271	TOTAL	44 165.00	41.30000	EUR	07/11/2008	1 963 929.96	1 824 014.50		-139 915.46	3.97	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
IT0000064854	UNICREDIT SPA	225 581.00	2.06800	EUR	07/11/2008	1 273 447.02	466 501.51		-806 945.51	1.02	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	CODIFICATION BLOOMBERG	
NL0000009355	UNILEVER CVA	40 676.00	19.05000	EUR	07/11/2008	822 840.58	774 877.80		-47 962.78	1.69	EURONEXT AMSTERDAM NLD	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000125486	VINCI SA	22 490.00	28.12000	EUR	07/11/2008	1 103 219.64	632 418.80		-470 800.84	1.38	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000127771	VIVENDI	40 103.00	20.40000	EUR	07/11/2008	1 442 752.45	818 101.20		-624 651.25	1.78	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	3 677.00	398.21000	EUR	07/11/2008	1 356 768.85	1 464 218.17		107 449.32	3.19	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
Total Action						58 948 797.71	41 612 831.08		-17 335 966.63	90.60			
Sicav (O.P.C.V.M.)													
FR0000975617	MACIF COURT TERME ISR (C)	17 202.91	186.72000	EUR	06/11/2008	3 108 312.09	3 212 127.13		103 815.04	6.99	Mutual Fund EUR	GLOBAL PORTFOLIO	
Total Sicav (O.P.C.V.M.)						3 108 312.09	3 212 127.13		103 815.04	6.99			
Total Valeurs mobilières						62 057 109.80	44 824 958.21		-17 232 151.59	97.59			
Coupons													
Action													
NL0000009355	UNILEVER CVA	40 676.00		EUR	07/11/2008	8 989.40	8 989.40			0.02			
Total Action						8 989.40	8 989.40			0.02			
Total Coupons						8 989.40	8 989.40			0.02			
Creances negociables													
Interets precomptes.													
FR0115500631	BTF 05/02/09	600 000.00		EUR	04/11/2008	595 977.65	596 066.05		88.40	1.30	BQ DE France	Non Significatif	
Total Interets precomptes.						595 977.65	596 066.05		88.40	1.30			
Total Creances negociables						595 977.65	596 066.05		88.40	1.30			
Futures													
Indices (Livraison du sous-jacent)													
VG191208	DJ EURO STOXX 5 1208	143.00	2 590.00000	EUR	07/11/2008		-580 140.00		-580 140.00	-1.26	EUREX-DTB DEU FRANCFORT	CODIFICATION BLOOMBERG	
Total Indices (Livraison du sous-jacent)							-580 140.00		-580 140.00	-1.26			
Total Futures							-580 140.00		-580 140.00	-1.26			
Liquidites													
APPELS DE MARGES													
MGEUR	Appel marge EUR	580 140.00	1.00000	EUR		580 140.00	580 140.00			1.26			
Total APPELS DE MARGES						580 140.00	580 140.00			1.26			
BANQUE OU ATTENTE													
BK065EUR	Banque EUR SGP	540 436.55	1.00000	EUR		540 436.55	540 436.55			1.18			
Total BANQUE OU ATTENTE						540 436.55	540 436.55			1.18			
DEPOSIT DE GARANTIE													
DFPEUR	Gar sur MAT ferm V	13 528.50	1.00000	EUR		13 528.50	13 528.50			0.03			
Total DEPOSIT DE GARANTIE						13 528.50	13 528.50			0.03			
FRAIS DE GESTION													
F110EUR	PrComGestFin	-51 702.63	1.00000	EUR		-51 702.63	-51 702.63			-0.11			
Total FRAIS DE GESTION						-51 702.63	-51 702.63			-0.11			
Total Liquidites						1 082 402.42	1 082 402.42			2.36			

■ Cours des devises utilisées

Devise	Date cours	Cours utilisé	Cours inverse
EUR/GBP	07/11/2008	0.80845000	1.23693488
EUR/USD	07/11/2008	1.27560000	0.78394481

Euro-VL

Inventaire détaillé du portefeuille MACIF CROISSANCE DURABLE FRANCE au 07/11/2008

■ Descriptif du portefeuille

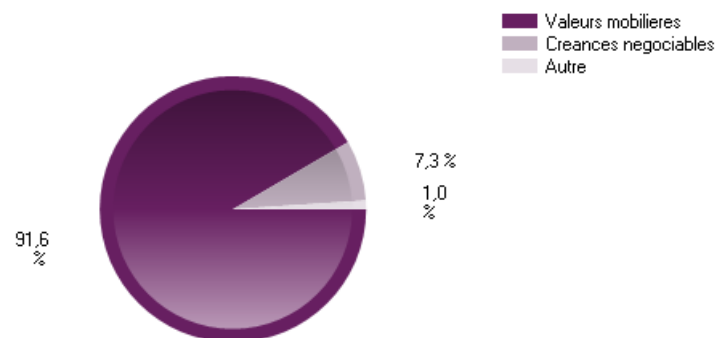
Libellé	Code	Actif net Dev	Statut VL
MACIF CROISSANCE DURABLE FRANCE	73026	97 767 387.16 EUR	OFF

■ Synthèse

Part	Code ISIN	Valeur liquidative	Actif de la part Dev	Nombre de parts
C	FR0000975591	111.98000	283 376.50000 EUR	2 530.596
D	FR0000975609	106.24000	97 484 010.66000 EUR	917 572.821

	Valeur boursière	Prix de revient	+/- value	Intérêts courus
Valeurs mobilières	89 559 352.88	121 335 869.88	-31 776 517.00	
Créances négociables	7 182 666.73	7 136 383.69	46 283.04	
Futures	608 830.00		608 830.00	
Liquidités	416 537.55	416 537.55		
Total	97 767 387.16	128 888 791.12	-31 121 403.96	

Répartition de l'actif net du portefeuille par type d'instrument



Détails

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
Valeurs mobilières													
Action													
FR0000120404	ACCOR SA	23 429.00	30.84000	EUR	07/11/2008	981 295.52	722 550.36		-258 745.16	0.74	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000031122	AIR FRANCE-KLM	36 717.00	11.71000	EUR	07/11/2008	840 084.96	429 956.07		-410 128.89	0.44	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000120073	AIR LIQUIDE	31 015.00	69.28000	EUR	07/11/2008	1 728 565.76	2 148 719.20		420 153.44	2.20	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000130007	ALCATEL LUCENT	239 038.00	2.13100	EUR	07/11/2008	3 168 168.81	509 389.98		-2 658 778.83	0.52	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0010220475	ALSTOM	21 760.00	37.12000	EUR	07/11/2008	906 745.72	807 731.20		-99 014.52	0.83	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
LU0323134006	ARCELORMITTAL SA	100 631.00	17.51000	EUR	07/11/2008	4 631 022.75	1 762 048.81		-2 868 973.94	1.80	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000120628	AXA	235 967.00	15.91500	EUR	07/11/2008	6 420 710.55	3 755 414.81		-2 665 295.74	3.84	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000131104	BNP PARIBAS	132 024.00	55.00000	EUR	07/11/2008	7 552 757.75	7 261 320.00		-291 437.75	7.43	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000120503	BOUYGUES	26 558.00	31.23500	EUR	07/11/2008	1 096 810.57	829 539.13		-267 271.44	0.85	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000125338	CAP GEMINI SA	16 671.00	25.82000	EUR	07/11/2008	1 263 322.45	430 445.22		-832 877.23	0.44	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000120172	CARREFOUR SA	75 459.00	32.83000	EUR	07/11/2008	3 871 234.96	2 477 318.97		-1 393 915.99	2.53	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	40 674.00	30.46500	EUR	07/11/2008	1 967 790.96	1 239 133.41		-728 657.55	1.27	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	113 654.00	11.35000	EUR	07/11/2008	2 749 518.22	1 289 972.90		-1 459 545.32	1.32	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
BE0003796134	DEXIA SA	82 566.00	4.97800	EUR	07/11/2008	1 490 436.01	411 013.55		-1 079 422.46	0.42	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
BE0005587580	DEXIA STRIP VVPR	22 460.00	0.01000	EUR	07/11/2008	224.60	224.60				BRUXELLES EURONEXT BRUXELLES BEL	CODIFICATION BLOOMBERG	
NL0000235190	EADS	47 118.00	12.43000	EUR	07/11/2008	1 065 678.65	585 676.74		-480 001.91	0.60	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0010242511	EDF	57 796.00	47.91000	EUR	07/11/2008	2 701 309.22	2 769 006.36		67 697.14	2.83	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL	21 529.00	34.31000	EUR	07/11/2008	625 737.18	738 659.99		112 922.81	0.76	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000133308	FRANCE TELECOM	302 012.00	19.79500	EUR	07/11/2008	7 901 638.46	5 978 327.54		-1 923 310.92	6.12	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0010208488	GDF SUEZ	199 323.00	35.65000	EUR	07/11/2008	6 378 821.39	7 105 864.95		727 043.56	7.27	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000120644	GROUPE DANONE	70 550.00	43.91000	EUR	07/11/2008	2 713 198.72	3 097 850.50		384 651.78	3.17	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000120537	LAFARGE SA	20 552.00	46.50000	EUR	07/11/2008	1 628 153.24	955 668.00		-672 485.24	0.98	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000130213	LAGARDERE	14 927.00	32.17500	EUR	07/11/2008	805 980.55	480 276.23		-325 704.32	0.49	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000120321	L'OREAL	43 692.00	62.42000	EUR	07/11/2008	3 069 535.83	2 727 254.64		-342 281.19	2.79	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	27 459.00	49.79500	EUR	07/11/2008	1 634 382.20	1 367 320.91		-267 061.29	1.40	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)-SA	15 744.00	40.73000	EUR	07/11/2008	594 069.90	641 253.12		47 183.22	0.66	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000120693	PERNOD RICARD	19 085.00	51.40000	EUR	07/11/2008	863 305.68	980 969.00		117 663.32	1.00	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000121501	PEUGEOT SA	25 313.00	18.00000	EUR	07/11/2008	1 258 058.31	455 634.00		-802 424.31	0.47	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000121485	PPR	10 308.00	46.02500	EUR	07/11/2008	1 417 089.48	474 425.70		-942 663.78	0.49	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000131906	RENAULT SA	30 786.00	21.61000	EUR	07/11/2008	1 659 343.15	665 285.46		-994 057.69	0.68	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	152 914.00	47.24000	EUR	07/11/2008	10 827 384.34	7 223 657.36		-3 603 726.98	7.39	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	32 369.00	46.89000	EUR	07/11/2008	1 938 757.00	1 517 782.41		-420 974.59	1.55	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000130809	SOCIETE GENERALE A	83 860.00	47.00000	EUR	07/11/2008	5 944 775.62	3 941 420.00		-2 003 355.62	4.03	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	90 792.00	6.49100	EUR	07/11/2008	1 305 235.73	589 330.87		-715 904.86	0.60	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	43 922.00	13.60000	EUR	07/11/2008		597 339.20		597 339.20	0.61	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000120271	TOTAL	223 261.00	41.30000	EUR	07/11/2008	9 730 790.86	9 220 679.30		-510 111.56	9.44	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000124711	UNIBAIL RODAMCO	9 411.00	113.06000	EUR	07/11/2008	1 437 171.69	1 064 007.66		-373 164.03	1.09	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000120354	VALLOUREC	5 550.00	83.75500	EUR	07/11/2008	1 028 570.96	464 840.25		-563 730.71	0.48	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	53 282.00	19.35000	EUR	07/11/2008	1 748 558.15	1 031 006.70		-717 551.45	1.06	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000125486	VINCI SA	68 174.00	28.12000	EUR	07/11/2008	1 762 980.08	1 917 052.88		154 072.80	1.96	EURONEXT PARIS FRA P	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000127771	VIVENDI	134 836.00	20.40000	EUR	07/11/2008	6 782 915.90	2 750 654.40		-4 032 261.50	2.81	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
Total Action						115 492 131.88	83 416 022.38		-32 076 109.50	85.32			
Sicav (O.P.C.V.M.)													
FR0000975617	MACIF COURT TERME ISR (C)	21 155.37	186.72000	EUR	06/11/2008	3 843 738.00	3 950 130.50		106 392.50	4.04	Mutual Fund EUR	GLOBAL PORTFOLIO	
FR0010027102	PROXINVEST ACTIVE INVESTORS D	20 000.00	109.66000	EUR	06/11/2008	2 000 000.00	2 193 200.00		193 200.00	2.24	Mutual Fund EUR	Fininfo	
Total Sicav (O.P.C.V.M.)						5 843 738.00	6 143 330.50		299 592.50	6.28			
Total Valeurs mobilières						121 335 869.88	89 559 352.88		-31 776 517.00	91.61			
Creances negociables													
Interets precomptes.													
FR0115500631	BTF 05/02/09	2 200 000.00		EUR	04/11/2008	2 185 251.37	2 185 575.52		324.15	2.24	BQ DE France	Non Significatif	
FR0114683768	BTF 13/11/08	5 000 000.00		EUR	12/08/2008	4 951 132.32	4 997 091.21		45 958.89	5.11	BQ DE France	Non Significatif	
Total Interets precomptes.						7 136 383.69	7 182 666.73		46 283.04	7.35			
Total Creances negociables						7 136 383.69	7 182 666.73		46 283.04	7.35			
Futures													
Indices (Livraison du sous-jacent)													
CF241108	CAC 40 1108	337.00	3 461.00000	EUR	07/11/2008		608 830.00		608 830.00	0.62	MATIF SBF PARIS	CODIFICATION BLOOMBERG	
Total Indices (Livraison du sous-jacent)							608 830.00		608 830.00	0.62			
Total Futures							608 830.00		608 830.00	0.62			
Liquidites													
APPELS DE MARGES													

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
MGEUR	Appel marge EUR	-608 830.00	1.00000	EUR		-608 830.00	-608 830.00			-0.62			
Total APPELS DE MARGES						-608 830.00	-608 830.00			-0.62			
BANQUE OU ATTENTE													
BK065EUR	Banque EUR SGP	1 135 410.74	1.00000	EUR		1 135 410.74	1 135 410.74			1.16			
Total BANQUE OU ATTENTE						1 135 410.74	1 135 410.74			1.16			
FRAIS DE GESTION													
F110EUR	PrComGestFin	-110 043.19	1.00000	EUR		-110 043.19	-110 043.19			-0.11			
Total FRAIS DE GESTION						-110 043.19	-110 043.19			-0.11			
Total Liquidites						416 537.55	416 537.55			0.43			

Inventaire détaillé du portefeuille Macif Croissance Durable et Solidaire. au 07/11/2008

■ Descriptif du portefeuille

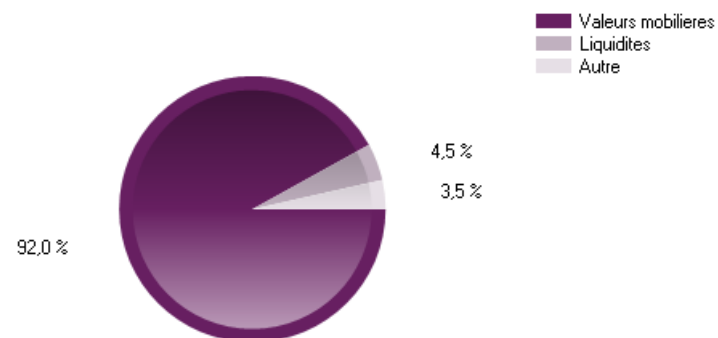
Libellé	Code	Actif net Dev	Statut VL
Macif Croissance Durable et Solidaire.	73003	19 163 283.39 EUR	OFF

■ Synthèse

Part	Code ISIN	Valeur liquidative	Actif de la part Dev	Nombre de parts
C	FR0000983819	93.37000	6 879 528.51000 EUR	73 674.713
D	FR0000983827	87.89000	12 283 754.88000 EUR	139 761.826

	Valeur boursière	Prix de revient	+/- value	Intérêts courus
Valeurs mobilières				
	18 228 035.71	24 155 765.25	-5 933 903.16	6 173.62
Coupons				
	3 174.89	3 174.89		
Creances negociables				
	695 410.40	695 307.26	103.14	
Futures				
	-657 830.00		-657 830.00	
Liquidites				
	894 492.39	894 492.39		
Total				
	19 163 283.39	25 748 739.79	-6 591 630.02	6 173.62

Répartition de l'actif net du portefeuille par type d'instrument



Détails

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
Valeurs mobilières													
Action													
DE0005003404	ADIDAS AG	4 605.00	26.60000	EUR	07/11/2008	172 222.50	122 493.00		-49 729.50	0.64	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
NL0000303709	AEGON NV	12 918.00	3.97000	EUR	07/11/2008	173 049.82	51 284.46		-121 765.36	0.27	EURONEXT AMSTERDAM NLD	Fininfo	
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	4 677.00	62.55000	EUR	07/11/2008	516 110.23	292 546.35		-223 563.88	1.53	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
LU0323134006	ARCELORMITTAL SA	6 852.00	17.00500	EUR	07/11/2008	340 028.44	116 518.26		-223 510.18	0.61	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	5 158.00	19.71000	EUR	07/11/2008	117 924.06	101 664.18		-16 259.88	0.53	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	Fininfo	
FR0000120628	AXA	24 202.00	15.15000	EUR	07/11/2008	546 082.68	366 660.30		-179 422.38	1.91	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	40 427.00	9.48000	EUR	07/11/2008	571 882.49	383 247.96		-188 634.53	2.00	Bourse de Madrid ESP	Fininfo	
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	53 970.00	8.11000	EUR	07/11/2008	557 752.65	437 696.70		-120 055.95	2.28	Bourse de Madrid ESP	Fininfo	
DE0005151005	BASF SE	12 698.00	25.54000	EUR	07/11/2008	361 996.04	324 306.92		-37 689.12	1.69	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
DE0005752000	BAYER AG	9 069.00	41.64000	EUR	07/11/2008	293 612.15	377 633.16		84 021.01	1.97	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
FR0000131104	BNP PARIBAS	11 422.00	54.60500	EUR	07/11/2008	730 889.51	623 698.31		-107 191.20	3.26	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000125338	CAP GEMINI SA	6 237.00	24.77000	EUR	07/11/2008	256 827.19	154 490.49		-102 336.70	0.81	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000120172	CARREFOUR SA	6 334.00	31.89000	EUR	07/11/2008	269 998.91	201 991.26		-68 007.65	1.05	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000125585	CASINO GUICHARD	1 100.00	53.24000	EUR	07/11/2008	51 996.01	58 564.00		6 567.99	0.31	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	3 907.00	30.55000	EUR	07/11/2008	174 980.25	119 358.85		-55 621.40	0.62	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	9 315.00	10.90000	EUR	07/11/2008	245 549.21	101 533.50		-144 015.71	0.53	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
DE0007100000	DAIMLER	11 767.00	25.12500	EUR	07/11/2008	512 691.09	295 645.88		-217 045.21	1.54	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG -NOM	5 933.00	29.73000	EUR	07/11/2008	460 357.42	176 388.09		-283 969.33	0.92	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	1 725.00	61.70000	EUR	07/11/2008	215 968.01	106 432.50		-109 535.51	0.56	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	31 869.00	11.17000	EUR	07/11/2008	427 989.87	355 976.73		-72 013.14	1.86	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
FR0010242511	EDF	4 732.00	46.75000	EUR	07/11/2008	226 841.91	221 221.00		-5 620.91	1.15	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
IT0003128367	ENEL SPA	56 488.00	5.36500	EUR	07/11/2008	395 506.44	303 058.12		-92 448.32	1.58	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	Fininfo	
IT0003132476	ENI SPA	26 446.00	17.28000	EUR	07/11/2008	590 499.74	456 986.88		-133 512.86	2.39	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	Fininfo	
DE000ENAG999	E.ON AG	9 397.00	30.55000	EUR	07/11/2008	236 290.75	287 078.35		50 787.60	1.50	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
BE0003801181	FORTIS	28 979.00	1.05000	EUR	07/11/2008	559 859.08	30 427.95		-529 431.13	0.16	EURONEXT AMSTERDAM NLD	Fininfo	
BE0005591624	FORTIS STRIP VVPR	7 852.00	0.01000	EUR	05/11/2008		78.52		78.52		BRUXELLES EURONEXT BRUXELLES BEL	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000133308	FRANCE TELECOM	29 987.00	19.45000	EUR	07/11/2008	611 881.25	583 247.15		-28 634.10	3.04	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	3 658.00	33.90000	EUR	07/11/2008	132 184.26	124 006.20		-8 178.06	0.65	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
FR0010208488	GDF SUEZ	20 308.00	34.23000	EUR	07/11/2008	693 954.16	695 142.84		1 188.68	3.63	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000120644	GROUPE DANONE	6 114.00	41.42000	EUR	07/11/2008	273 002.14	253 241.88		-19 760.26	1.32	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	42 817.00	5.76000	EUR	07/11/2008	309 092.50	246 625.92		-62 466.58	1.29	Bourse de Madrid ESP	Fininfo	
NL0000303600	ING GROEP NV-CVA	28 540.00	8.11000	EUR	07/11/2008	738 948.24	231 459.40		-507 488.84	1.21	EURONEXT AMSTERDAM NLD	Fininfo	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	87 264.00	3.01250	EUR	07/11/2008	413 065.73	262 882.80		-150 182.93	1.37	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	Fininfo	
BE0003565737	KBC GROUPE	2 058.00	33.00000	EUR	07/11/2008	125 083.71	67 914.00		-57 169.71	0.35	BRUXELLES EURONEXT BRUXELLES BEL	Fininfo	
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	24 814.00	10.50100	EUR	07/11/2008	279 773.25	260 571.81		-19 201.44	1.36	EURONEXT AMSTERDAM NLD	Fininfo	
FR0000120321	L'OREAL	3 014.00	60.20500	EUR	07/11/2008	219 267.73	181 457.87		-37 809.86	0.95	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	2 257.00	50.21000	EUR	07/11/2008	140 675.58	113 323.97		-27 351.61	0.59	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
BE0003735496	MOBISTAR	2 467.00	51.93000	EUR	07/11/2008	128 456.69	128 111.31		-345.38	0.67	BRUXELLES EURONEXT BRUXELLES BEL	Fininfo	
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	2 116.00	97.10000	EUR	07/11/2008	236 474.75	205 463.60		-31 011.15	1.07	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
FI0009000681	NOKIA OYJ	46 314.00	11.81000	EUR	07/11/2008	665 571.96	546 968.34		-118 603.62	2.85	Bourse d Helsinki (Helsingin Arvopaperiporsij) FIN	Fininfo	
FR0000131906	RENAULT SA	2 506.00	22.60000	EUR	07/11/2008	199 928.76	56 635.60		-143 293.16	0.30	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
ES0173516115	REPSOL YPF SA	9 181.00	14.71000	EUR	07/11/2008	200 812.14	135 052.51		-65 759.63	0.71	Bourse de Madrid ESP	Fininfo	
NL0000009538	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	9 294.00	15.00000	EUR	07/11/2008	211 033.56	139 410.00		-71 623.56	0.73	EURONEXT AMSTERDAM NLD	Fininfo	
DE0007037129	RWE AG	3 534.00	64.54000	EUR	07/11/2008	243 492.60	228 084.36		-15 408.24	1.19	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	12 499.00	45.17000	EUR	07/11/2008	829 357.03	564 579.83		-264 777.20	2.95	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	2 379.00	46.79000	EUR	07/11/2008	222 556.64	111 313.41		-111 243.23	0.58	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	7 365.00	43.97000	EUR	07/11/2008	429 371.90	323 839.05		-105 532.85	1.69	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
FR0004036937	SIFA	13 000.00	102.00000	EUR	21/07/2006	1 326 000.00	1 326 000.00			6.92	NC MONDE	MANUEL	
FR0010099978	SIFA CAT.B	6 300.00		EUR		642 600.00	642 600.00			3.35	EURONEXT PARIS FRA P		OUI
FR0000130809	SOCIETE GENERALE A	7 543.00	46.05000	EUR	07/11/2008	629 552.87	347 355.15		-282 197.72	1.81	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	3 798.00	13.95000	EUR	07/11/2008		52 982.10		52 982.10	0.28	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000131708	TECHNIP SA	7 511.00	22.55000	EUR	07/11/2008	336 645.21	169 373.05		-167 272.16	0.88	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
ES0178430E18	TELEFONICA SA	38 704.00	14.71000	EUR	07/11/2008	486 540.78	569 335.84		82 795.06	2.97	Bourse de Madrid ESP	Fininfo	
FR0000120271	TOTAL	19 094.00	40.22000	EUR	07/11/2008	967 383.27	767 960.68		-199 422.59	4.01	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
IT0000064854	UNICREDIT SPA	129 512.00	2.04500	EUR	07/11/2008	729 204.56	264 852.04		-464 352.52	1.38	Marche Continu Italien (Mercato Continuo Italia)	Fininfo	
NL0000009355	UNILEVER CVA	14 366.00	19.15000	EUR	07/11/2008	284 334.56	275 108.90		-9 225.66	1.44	EURONEXT AMSTERDAM NLD	Fininfo	
FR0000125486	VINCI SA	5 725.00	27.46000	EUR	07/11/2008	313 685.35	157 208.50		-156 476.85	0.82	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
FR0000127771	VIVENDI	13 676.00	20.38000	EUR	07/11/2008	332 850.56	278 716.88		-54 133.68	1.45	EURONEXT PARIS FRA P	Fininfo	
DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	1 676.00	396.79000	EUR	07/11/2008	619 622.96	665 020.04		45 397.08	3.47	XETRA DEU FRANCFORT	Fininfo	
QS0002875282	WEBSOURD	900.00		EUR		45 000.00	45 000.00			0.24	NC MONDE		OUI
Total Action						23 024 311.15	17 087 826.75		-5 936 484.40	89.17			
Obligation													
FR0010348177	FRAN.ALT.ECO TV06-200711 EMTN	250 000.00	100.00000	EUR	31/08/2007	250 000.00	256 173.62	6 173.62		1.34	NC MONDE	Non Significatif	OUI
Total Obligation						250 000.00	256 173.62	6 173.62		1.34			
Sicav (O.P.C.V.M.)													
FR0000975617	MACIF COURT TERME ISR (C)	4 734.55	186.72000	EUR	06/11/2008	881 454.10	884 035.34		2 581.24	4.61	Mutual Fund EUR	GLOBAL PORTFOLIO	
Total Sicav (O.P.C.V.M.)						881 454.10	884 035.34		2 581.24	4.61			
Total Valeurs mobilières						24 155 765.25	18 228 035.71	6 173.62	-5 933 903.16	95.12			

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
Coupons													
Action													
NL0000009355	UNILEVER CVA	14 366.00		EUR	07/11/2008	3 174.89	3 174.89			0.02			
Total Action						3 174.89	3 174.89			0.02			
Total Coupons						3 174.89	3 174.89			0.02			
Creances negociables													
Interets precomptes.													
FR0115500631	BTF 05/02/09	700 000.00		EUR	04/11/2008	695 307.26	695 410.40		103.14	3.63	BQ DE France	Non Significatif	
Total Interets precomptes.						695 307.26	695 410.40		103.14	3.63			
Total Creances negociables						695 307.26	695 410.40		103.14	3.63			
Futures													
Indices (Livraison du sous-jacent)													
VG191208	DJ EURO STOXX 5 1208	150.00	2 529.00000	EUR	07/11/2008		-657 830.00		-657 830.00	-3.43	EUREX-DTB DEU FRANCFORT	CODIFICATION BLOOMBERG	
Total Indices (Livraison du sous-jacent)							-657 830.00		-657 830.00	-3.43			
Total Futures							-657 830.00		-657 830.00	-3.43			
Liquidites													
APPELS DE MARGES													
MGEUR	Appel marge EUR	632 330.00	1.00000	EUR		632 330.00	632 330.00			3.30			
Total APPELS DE MARGES						632 330.00	632 330.00			3.30			
BANQUE OU ATTENTE													
BK065EUR	Banque EUR SGP	285 730.44	1.00000	EUR		285 730.44	285 730.44			1.49			
Total BANQUE OU ATTENTE						285 730.44	285 730.44			1.49			
FRAIS DE GESTION													
F110EUR	PrComGestFin	-23 568.05	1.00000	EUR		-23 568.05	-23 568.05			-0.12			
Total FRAIS DE GESTION						-23 568.05	-23 568.05			-0.12			
Total Liquidites						894 492.39	894 492.39			4.67			

Inventaire détaillé du portefeuille MACIF COURT TERME ISR au 06/11/2008

■ Descriptif du portefeuille

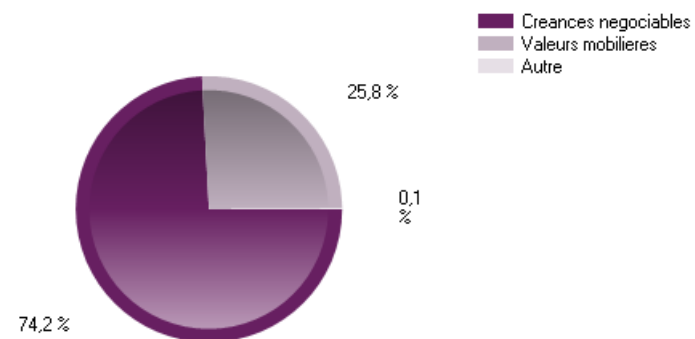
Libellé	Code	Actif net Dev	Statut VL
MACIF COURT TERME ISR	73001	330 805 501.14 EUR	OFF

■ Synthèse

Part	Code ISIN	Valeur liquidative	Actif de la part Dev	Nombre de parts
C	FR0000975617	186.72000	330 632 625.21000 EUR	1 770 647.900
D	FR0000975625	148.61000	172 875.93000 EUR	1 163.208

	Valeur boursière	Prix de revient	+/- value	Intérêts courus
Valeurs mobilières	85 291 636.02	85 187 951.35	-188 048.13	291 732.80
Coupons	229 815.64	229 815.64		
Creances negociables	245 416 446.67	244 298 363.99	1 118 082.68	
Swap de Taux	-48 587.35			-48 587.35
Liquidites	-83 809.84	-83 809.84		
Total	330 805 501.14	329 632 321.14	930 034.55	243 145.45

Répartition de l'actif net du portefeuille par type d'instrument



Détails

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
Valeurs mobilières													
Obligation													
XS0212159452	BCA INTESA Eurib3 02/10 *EUR	3 000.00	98.77844	EUR	05/11/2008	2 992 830.00	2 963 353.20		-29 476.80	0.90	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
XS0243548145	CA LONDON Eurib3 17/02/09 *EUR	6 500 000.00	99.71580	EUR	05/11/2008	6 487 650.00	6 558 017.56	76 490.56	-6 123.00	1.98	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
XS0301678057	CCCI Eurib3+0.03 25/05/09	6 000 000.00	99.56375	EUR	13/03/2008	5 976 000.00	6 039 566.17	65 741.17	-2 175.00	1.83	Securities Market Association XEU	Fininfo	
XS0386666571	CREDIT AGRICOLE Eurib3 09/09/10	1 500 000.00	98.26313	EUR	05/11/2008	1 498 575.00	1 488 938.33	14 991.38	-24 628.05	0.45	BLOOMBERG BGN	CODIFICATION BLOOMBERG	
XS0195150015	HBOS TREAS Eurib3 06/09 *EUR	1 500 000.00	97.80533	EUR	05/11/2008	1 501 200.00	1 477 426.10	10 346.15	-34 120.05	0.45	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0010461905	HSBC FRA Eurib3 30/04/09 *EUR	2 000 000.00	99.52582	EUR	05/11/2008	1 995 600.00	1 993 773.07	3 256.67	-5 083.60	0.60	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0010157420	NATEX POP Eurib3 09/02/09 *EUR	5 000 000.00	99.63666	EUR	05/11/2008	4 997 000.00	4 982 533.42	700.42	-15 167.00	1.51	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
XS0365879203	NORDEA BK EURIB3M 27/05/2010	1 000 000.00	97.48307	EUR	05/11/2008	999 430.00	986 156.81	11 326.11	-24 599.30	0.30	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
XS0276145314	SANOVI AV Eurib3 01/12/08 *EUR	10 000 000.00	99.74929	EUR	05/11/2008	10 001 600.00	10 073 776.78	98 847.78	-26 671.00	3.05	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
XS0357349454	SG Eurib3+60BP 15/04/10	1 000 000.00	98.64000	EUR	05/11/2008	1 000 300.00	991 002.89	4 602.89	-13 900.00	0.30	Securities Market Association XEU	Fininfo	
XS0207006379	UNICREDITO Eurib3 01/10 *EUR	300.00	98.18890	EUR	05/11/2008	2 999 400.00	2 951 096.67	5 429.67	-53 733.00	0.89	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
XS0274147965	VWB GMBH E3M+0.065% 10/11/2008 *EUR	10 000 000.00	100.00716	EUR	05/11/2008	9 999 800.00	10 000 716.00		916.00	3.02	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
Total Obligation						50 449 385.00	50 506 357.00	291 732.80	-234 760.80	15.27			
Sicav (O.P.C.V.M.)													
FR0010322438	NATEXIS EURO JOUR	305.10	114 013.83500	EUR	05/11/2008	34 738 566.35	34 785 279.02		46 712.67	10.51	Mutual Fund EUR	Fininfo	
Total Sicav (O.P.C.V.M.)						34 738 566.35	34 785 279.02		46 712.67	10.51			
Total Valeurs mobilières						85 187 951.35	85 291 636.02	291 732.80	-188 048.13	25.78			
Coupons													
Obligation													
XS0212159452	BCA INTE Eurib3 10	3 000.00		EUR	06/11/2008	38 854.68	38 854.68			0.01			
FR0010157420	NATEX PO Eurib3 09	5 000.00		EUR	06/11/2008	63 737.90	63 737.90			0.02			
XS0274147965	VWB GMBH TV 11/2008	200.00		EUR	06/11/2008	127 223.06	127 223.06			0.04			
Total Obligation						229 815.64	229 815.64			0.07			
Total Coupons						229 815.64	229 815.64			0.07			
Creances negociables													
Interets precomptes.													
FR0115889430	ARCELOR 0% 26/01/09	9 500 000.00		EUR	06/11/2008	9 375 395.78	9 393 953.86		18 558.08	2.84	NC MONDE		
XS0397101295	BMW 30/01/09	13 000 000.00		EUR	06/11/2008	12 839 872.52	12 853 796.65		13 924.13	3.89	NC MONDE		
XS0393843296	BRITISH TELEOCM 15/01/2009	9 000 000.00		EUR	06/11/2008	8 875 477.06	8 906 607.80		31 130.74	2.69	NC MONDE		
XS0395397051	CADBURY 22/01/09	9 000 000.00		EUR	06/11/2008	8 880 624.67	8 901 385.60		20 760.93	2.69	NC MONDE		
FR0115707939	CARREFOUR 06/01/09	13 500 000.00		EUR	06/11/2008	13 319 425.59	13 382 234.08		62 808.49	4.05	NC MONDE		

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- valeur	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
FR0115762256	CIMENTS FRANCAIS 0% 08/01/09	9 000 000.00		EUR	06/11/2008	8 877 714.42	8 917 590.15		39 875.73	2.70	NC MONDE		
FR0115329692	CREDIT FONCIER 28/11/2008	11 000 000.00		EUR	06/11/2008	10 867 047.71	10 969 318.70		102 270.99	3.32	NC MONDE		
XS0391925863	DAIMLERCHRYSLER 05/01/09	8 500 000.00		EUR	06/11/2008	8 385 537.41	8 425 787.99		40 250.58	2.55	NC MONDE		
FR0115706428	DANONE 05/01/09	13 500 000.00		EUR	06/11/2008	13 319 155.47	13 386 491.20		67 335.73	4.05	NC MONDE		
XS0393864888	DIAGEO 15/01/2009	9 000 000.00		EUR	06/11/2008	8 870 782.27	8 903 086.70		32 304.43	2.69	NC MONDE		
XS0394589260	ENEL 19/01/2009	9 000 000.00		EUR	06/11/2008	8 877 607.39	8 904 950.42		27 343.03	2.69	NC MONDE		
XS0395154155	EON AG 22/01/09	9 000 000.00		EUR	06/11/2008	8 895 185.07	8 905 167.44		9 982.37	2.69	NC MONDE		
XS0397129544	IBERDROLA 30/01/09	9 000 000.00		EUR	06/11/2008	8 892 553.26	8 900 818.39		8 265.13	2.69	NC MONDE		
FR0115119622	LAFARGE 05/12/2008	7 500 000.00		EUR	06/11/2008	7 408 795.67	7 471 937.13		63 141.46	2.26	NC MONDE		
FR0115741060	LVMH 07/01/2009	9 000 000.00		EUR	06/11/2008	8 881 072.57	8 921 145.94		40 073.37	2.70	NC MONDE		
FR0115823884	PEUGEOT 30/01/09	8 500 000.00		EUR	06/11/2008	8 397 264.15	8 405 166.91		7 902.76	2.54	NC MONDE		
FR0115132161	RENAULT 18/12/08	7 500 000.00		EUR	06/11/2008	7 412 837.39	7 456 943.77		44 106.38	2.25	NC MONDE		
FR0115823728	SAINT GOBAIN 29/01/09	9 000 000.00		EUR	06/11/2008	8 890 488.93	8 901 201.97		10 713.04	2.69	NC MONDE		
FR0115762371	SCHNEIDER 12/01/09	9 500 000.00		EUR	06/11/2008	9 365 501.00	9 405 564.53		40 063.53	2.84	NC MONDE		
FR0115388755	SEB 19/12/2008	7 500 000.00		EUR	06/11/2008	7 406 021.70	7 456 625.40		50 603.70	2.25	NC MONDE		
XS0392059472	TELEFONICA 07/01/09	9 000 000.00		EUR	06/11/2008	8 879 952.90	8 920 403.55		40 450.65	2.70	NC MONDE		
XS0385757751	TESCO 28/11/08	10 000 000.00		EUR	06/11/2008	9 872 724.13	9 970 628.65		97 904.52	3.01	NC MONDE		
FR0115268791	UNICREDITO ITALIANO 20/11/08	12 000 000.00		EUR	06/11/2008	11 852 788.37	11 979 198.36		126 409.99	3.62	NC MONDE		
FR0115390223	VEOLIA 09/01/09	9 000 000.00		EUR	06/11/2008	8 877 938.21	8 916 414.21		38 476.00	2.70	NC MONDE		
FR0115390538	VIVENDI 12/01/2009	9 500 000.00		EUR	06/11/2008	9 367 912.43	9 407 257.66		39 345.23	2.84	NC MONDE		
XS0390568367	VODAFONE 22/12/08	7 500 000.00		EUR	06/11/2008	7 408 687.92	7 452 769.61		44 081.69	2.25	Securities Market Association XEU		
Total Interets precomptes.						244 298 363.99	245 416 446.67		1 118 082.68	74.19			
Total Creances negociables						244 298 363.99	245 416 446.67		1 118 082.68	74.19			
Swap de Taux													
SWAP00012305	ST010109 3.95/OIS+m	8 879 952.00	3.68220	EUR	06/11/2008		28 156.40	28 156.40		0.01			
SWAP00012305	ST010109 3.95/OIS+m	-8 879 952.00	3.95000	EUR	06/11/2008		-30 204.17	-30 204.17		-0.01			
SWAP00012132	ST050109 4.10/OIS+m	13 319 155.00	3.74310	EUR	06/11/2008		48 470.07	48 470.07		0.02			
SWAP00012132	ST050109 4.10/OIS+m	-13 319 155.00	4.10000	EUR	06/11/2008		-53 091.63	-53 091.63		-0.02			
SWAP00012280	ST050109 4.11/OIS+m	8 385 537.00	3.70470	EUR	06/11/2008		27 614.13	27 614.13		0.01			
SWAP00012280	ST050109 4.11/OIS+m	-8 385 537.00	4.11000	EUR	06/11/2008		-30 635.16	-30 635.16		-0.01			
SWAP00010286	ST051208 4.32/OIS+m	7 408 795.67	3.98180	EUR	06/11/2008		51 625.60	51 625.60		0.02			
SWAP00010286	ST051208 4.32/OIS+m	-7 408 795.67	4.32000	EUR	06/11/2008		-56 010.50	-56 010.50		-0.02			
SWAP00012282	ST060109 4.13/OIS+m	-13 319 425.00	4.13000	EUR	06/11/2008		-48 897.09	-48 897.09		-0.02			
SWAP00012282	ST060109 4.13/OIS+m	13 319 425.00	3.70470	EUR	06/11/2008		43 861.75	43 861.75		0.01			
SWAP00012307	ST070109 3.97/OIS+m	8 881 072.00	3.68220	EUR	06/11/2008		28 159.96	28 159.96		0.01			
SWAP00012307	ST070109 3.97/OIS+m	-8 881 072.00	3.97000	EUR	06/11/2008		-30 360.93	-30 360.93		-0.01			
SWAP00012351	ST080109 3.91/OIS+m	-8 877 714.00	3.91000	EUR	06/11/2008		-28 926.55	-28 926.55		-0.01			
SWAP00012351	ST080109 3.91/OIS+m	8 877 714.00	3.65110	EUR	06/11/2008		27 011.18	27 011.18		0.01			

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
SWAP00012400	ST090109 3.83/OIS+m	-8 877 938.00	3.83000	EUR	06/11/2008		-27 390.90	-27 390.90		-0.01			
SWAP00012400	ST090109 3.83/OIS+m	8 877 938.00	3.62100	EUR	06/11/2008		25 896.21	25 896.21		0.01			
SWAP00012429	ST120109 3.65/OIS+m	-9 367 912.00	3.65000	EUR	06/11/2008		-26 594.46	-26 594.46		-0.01			
SWAP00012429	ST120109 3.65/OIS+m	9 367 912.00	3.60810	EUR	06/11/2008		26 289.17	26 289.17		0.01			
SWAP00012420	ST120109 3.75/OIS+m	-9 365 501.00	3.75000	EUR	06/11/2008		-27 316.04	-27 316.04		-0.01			
SWAP00012420	ST120109 3.75/OIS+m	9 365 501.00	3.60810	EUR	06/11/2008		26 282.41	26 282.41		0.01			
SWAP00012515	ST150109 3.49/OIS+m	8 875 477.00	3.56480	EUR	06/11/2008		20 214.00	20 214.00		0.01			
SWAP00012515	ST150109 3.49/OIS+m	-8 875 477.00	3.49000	EUR	06/11/2008		-19 789.85	-19 789.85		-0.01			
SWAP00012514	ST150109 3.49/OIS+m	8 870 782.00	3.56480	EUR	06/11/2008		20 203.30	20 203.30		0.01			
SWAP00012514	ST150109 3.49/OIS+m	-8 870 782.00	3.49000	EUR	06/11/2008		-19 779.38	-19 779.38		-0.01			
SWAP00011050	ST181208 4.24/OIS+m	7 412 837.00	3.80230	EUR	06/11/2008		32 883.47	32 883.47		0.01			
SWAP00011050	ST181208 4.24/OIS+m	-7 412 837.00	4.24000	EUR	06/11/2008		-36 668.83	-36 668.83		-0.01			
SWAP00012568	ST190109 3.53/OIS+m	-8 877 607.00	3.53000	EUR	06/11/2008		-18 280.47	-18 280.47		-0.01			
SWAP00012568	ST190109 3.53/OIS+m	8 877 607.00	3.55440	EUR	06/11/2008		18 406.83	18 406.83		0.01			
SWAP00010643	ST191208 0.00/OIS+m	-7 406 021.00	4.20000	EUR	06/11/2008		-42 337.75	-42 337.75		-0.01			
SWAP00010643	ST191208 0.00/OIS+m	7 406 021.00	3.88500	EUR	06/11/2008		39 162.42	39 162.42		0.01			
SWAP00010057	ST201108 4.32/OIS+m	11 852 788.37	4.05330	EUR	06/11/2008		105 427.49	105 427.49		0.03			
SWAP00010057	ST201108 4.32/OIS+m	-11 852 788.37	4.32000	EUR	06/11/2008		-112 364.43	-112 364.43		-0.03			
SWAP00013146	ST220109 3.05/OIS+m	-8 895 185.00	3.05000	EUR	06/11/2008		-6 028.96	-6 028.96		0.00			
SWAP00013146	ST220109 3.05/OIS+m	8 895 185.00	3.51690	EUR	06/11/2008		6 951.88	6 951.88		0.00			
SWAP00012755	ST220109 3.34/OIS+m	8 880 624.00	3.53730	EUR	06/11/2008		13 961.53	13 961.53		0.00			
SWAP00012755	ST220109 3.34/OIS+m	-8 880 624.00	3.34000	EUR	06/11/2008		-13 182.79	-13 182.79		0.00			
SWAP00011060	ST221208 4.25/OIS+m	7 408 687.00	3.80230	EUR	06/11/2008		32 865.06	32 865.06		0.01			
SWAP00011060	ST221208 4.25/OIS+m	-7 408 687.00	4.25000	EUR	06/11/2008		-36 734.74	-36 734.74		-0.01			
SWAP00012858	ST260109 3.32/OIS+m	-9 868 837.00	3.32000	EUR	06/11/2008		-12 741.77	-12 741.77		0.00			
SWAP00012858	ST260109 3.32/OIS+m	9 868 837.00	3.53220	EUR	06/11/2008		13 556.16	13 556.16		0.00			
SWAP00010186	ST281108 4.31/OIS+m	10 867 047.00	4.01930	EUR	06/11/2008		84 929.29	84 929.29		0.03			
SWAP00010186	ST281108 4.31/OIS+m	-10 867 047.00	4.31000	EUR	06/11/2008		-91 071.89	-91 071.89		-0.03			
SWAP00010187	ST281108 4.33/OIS+m	-9 872 724.00	4.33000	EUR	06/11/2008		-83 122.85	-83 122.85		-0.03			
SWAP00010187	ST281108 4.33/OIS+m	9 872 724.00	4.01930	EUR	06/11/2008		77 158.35	77 158.35		0.02			
SWAP00013006	ST290109 3.07/OIS+m	8 890 488.00	3.51930	EUR	06/11/2008		7 822.07	7 822.07		0.00			
SWAP00013006	ST290109 3.07/OIS+m	-8 890 488.00	3.07000	EUR	06/11/2008		-6 823.45	-6 823.45		0.00			
SWAP00013293	ST300109 3.04/OIS+m	8 892 553.00	3.51220	EUR	06/11/2008		6 072.97	6 072.97		0.00			
SWAP00013293	ST300109 3.04/OIS+m	-8 892 553.00	3.04000	EUR	06/11/2008		-5 256.49	-5 256.49		0.00			
SWAP00013295	ST300109 3.06/OIS+m	-8 397 264.00	3.06000	EUR	06/11/2008		-4 996.37	-4 996.37		0.00			
SWAP00013145	ST300109 3.06/OIS+m	-12 839 872.52	3.06000	EUR	06/11/2008		-8 731.11	-8 731.11		0.00			
SWAP00013295	ST300109 3.06/OIS+m	8 397 264.00	3.51220	EUR	06/11/2008		5 734.72	5 734.72		0.00			
SWAP00013145	ST300109 3.06/OIS+m	12 839 872.52	3.51690	EUR	06/11/2008		10 034.79	10 034.79		0.00			

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
Total Swap de Taux							-48 587.35	-48 587.35		-0.02			
Liquidites													
BANQUE OU ATTENTE													
BK065EUR	Banque EUR SGP	-26 233.26	1.00000	EUR		-26 233.26	-26 233.26			-0.01			
Total BANQUE OU ATTENTE						-26 233.26	-26 233.26			-0.01			
FRAIS DE GESTION													
F110EUR	PrComGestFin	-57 576.58	1.00000	EUR		-57 576.58	-57 576.58			-0.02			
Total FRAIS DE GESTION						-57 576.58	-57 576.58			-0.02			
Total Liquidites						-83 809.84	-83 809.84			-0.03			

Inventaire détaillé du portefeuille MACIF OBLIGATIONS DEVELOPPEMENT DURABLE au 02/11/2008

■ Descriptif du portefeuille

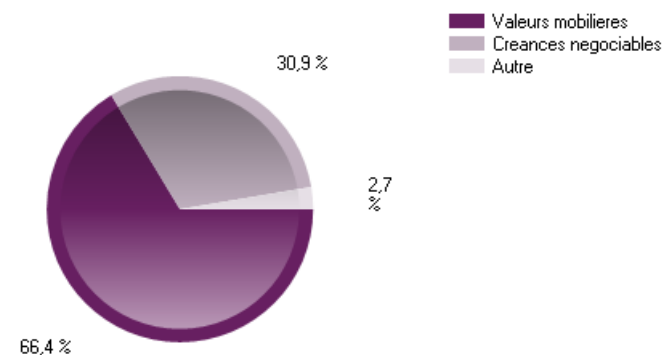
Libellé	Code	Actif net Dev	Statut VL
MACIF OBLIGATIONS DEVELOPPEMENT DURABLE	73018	40 326 994.78 EUR	OFF

■ Synthèse

Part	Code ISIN	Valeur liquidative	Actif de la part Dev	Nombre de parts
C	FR0000975559	193.24000	39 995 662.37000 EUR	206 967.661
D	FR0000975567	143.35000	331 332.41000 EUR	2 311.211

	Valeur boursière	Prix de revient	+/- value	Intérêts courus
Valeurs mobilières	28 600 532.25	29 252 336.79	-874 421.32	222 616.78
Creances negociables	13 331 641.21	13 222 916.51	108 724.70	
Futures	1 148 990.00		1 148 990.00	
Swap de Taux	-105 096.30		-104 807.78	-288.52
Change a terme	-124 309.89		-124 309.89	
Liquidites	-2 524 762.49	-2 522 537.63	-2 224.86	
Total	40 326 994.78	39 952 715.67	151 950.85	222 328.26

Répartition de l'actif net du portefeuille par type d'instrument



Détails

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
Valeurs mobilières													
Obligation													
FR0010096123	AIR LIQ 4.75% 25/06/14 *EUR	600 000.00	95.04896	EUR	30/10/2008	657 540.00	580 678.69	10 384.93	-87 246.24	1.44	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
XS0167864544	CARREFOUR 4.375% 15/06/11 *EUR	500 000.00	98.41003	EUR	30/10/2008	505 700.00	500 620.36	8 570.21	-13 649.85	1.24	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0010120501	CFF TEC10 25/07/20 *EUR	500 000.00	88.25000	EUR	30/10/2008	461 150.00	441 751.78	501.78	-19 900.00	1.10	Securities Market Association XEU	Fininfo	
FR0010000604	CIF EUROMO 3.625% 16/07/10*EUR	500 000.00	99.64390	EUR	02/11/2008	522 900.00	503 781.14	5 561.64	-24 680.50	1.25	BLOOMBERG BGN	Non Significatif	OUI
FR0010491787	COFIDIS E3M+0.22% 11/07/2014	3 000 000.00	95.57034	EUR	03/10/2008	2 907 000.00	2 877 868.45	10 758.25	-39 889.80	7.14	Securities Market Association XEU	MACIF	
FR0000209272	COFINOGA 5.60% 10/06/10	579 310.00	100.84100	EUR	02/11/2008	607 940.11	597 336.30	13 154.30	-23 758.11	1.48	BLOOMBERG BFV	Non Significatif	OUI
XS0386666571	CREDIT AGRICOLE Eurib3 09/09/10	1 800 000.00	98.23096	EUR	30/10/2008	1 798 290.00	1 784 433.63	16 276.35	-30 132.72	4.43	BLOOMBERG BGN	CODIFICATION BLOOMBERG	
DE0009279042	DTSCHE POS 5.125% 04/10/12*EUR	500 000.00	99.24926	EUR	30/10/2008	527 750.00	498 492.88	2 246.58	-31 503.70	1.24	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
XS0192503000	ENEL 4.125% 20/05/11 *EUR	750 000.00	100.18641	EUR	30/10/2008	774 525.00	765 722.56	14 324.49	-23 126.93	1.90	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
FI0001005878	FINLAND 2.75% 15/09/10	500 000.00	100.17195	EUR	30/10/2008	498 450.00	502 780.98	1 921.23	2 409.75	1.25	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000472326	GDF 4.75% 19/02/13 *EUR	500 000.00	98.76776	EUR	30/10/2008	520 850.00	510 710.38	16 871.58	-27 011.20	1.27	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
XS0344541916	GOLDMAN SACHS 5.375% 15/02/2013	750 000.00	88.72335	EUR	30/10/2008	749 392.50	695 497.00	30 071.88	-83 967.38	1.73	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
XS0284727814	GSACHS G 4.5% 30/01/17 *EUR	1 000 000.00	74.77178	EUR	30/10/2008	937 400.00	782 144.03	34 426.23	-189 682.20	1.94	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0000188690	OAT 4.75% 25/10/12	3 000 000.00	105.55243	EUR	30/10/2008	3 114 796.60	3 170 867.42	4 294.52	51 776.30	7.86	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
PTOTELOE0010	PORTUGAL 4.35% 16/10/17	4 500 000.00	97.65000	EUR	02/11/2008	4 552 390.00	4 404 976.03	10 726.03	-158 140.00	10.92	BLOOMBERG BGN	Non Significatif	OUI
XS0171115073	RODAMCO EU 3.75% 01/07/10 *EUR	500 000.00	96.16840	EUR	02/11/2008	502 700.00	487 365.97	6 523.97	-21 858.00	1.21	BLOOMBERG BGN	Non Significatif	OUI
XS0176128675	SANOVI AV 4.25% 15/09/10 *EUR	500 000.00	99.93410	EUR	02/11/2008	515 750.00	502 639.68	2 969.18	-16 079.50	1.25	BLOOMBERG BGN	Non Significatif	OUI
XS0275865383	SG Eurib3 28/11/08 *EUR	1 500 000.00	99.86948	EUR	30/10/2008	1 498 350.00	1 512 374.08	14 331.88	-307.80	3.75	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
XS0327533617	STDER ISSU TF/TV 24/10/17 *EUR	1 200 000.00	91.62474	EUR	30/10/2008	1 200 000.00	1 101 641.10	2 144.22	-100 503.12	2.73	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
FR0010333377	STGOBAIN 4.25% 31/05/11 *EUR	900 000.00	93.08066	EUR	30/10/2008	880 650.00	854 283.47	16 557.53	-42 924.06	2.12	Securities Market Association XEU	CODIFICATION BLOOMBERG	
Total Obligation						23 733 524.21	23 075 965.93	222 616.78	-880 175.06	57.22			
Sicav (O.P.C.V.M.)													
FR0000975617	MACIF COURT TERME ISR (C)	29 614.40	186.55000	EUR	30/10/2008	5 518 812.58	5 524 566.32		5 753.74	13.70	Mutual Fund EUR	GLOBAL PORTFOLIO	
Total Sicav (O.P.C.V.M.)						5 518 812.58	5 524 566.32		5 753.74	13.70			
Total Valeurs mobilières						29 252 336.79	28 600 532.25	222 616.78	-874 421.32	70.92			
Creances negociables													
Interets precomptes.													

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
FR0115889430	ARCELOR 0% 26/01/09	1 500 000.00		EUR	02/11/2008	1 480 325.65	1 482 418.67		2 093.02	3.68	NC MONDE		
FR0113872701	BTF 06/11/2008	700 000.00		EUR	05/08/2008	694 844.26	699 754.49		4 910.23	1.74	BQ DE France	Non Significatif	
FR0115018162	DANONE 16/07/2009	1 800 000.00	5.26000	EUR	27/07/2008	1 709 102.34	1 735 343.98		26 241.64	4.30	NC MONDE	Forçage FORCPA	
BE5981023039	ELCTRABEL 18/08/2009	1 800 000.00	5.21000	EUR	24/08/2008	1 709 923.15	1 727 977.88		18 054.73	4.29	NC MONDE	Forçage FORCPA	
FR0115741060	LVMH 07/01/2009	1 500 000.00		EUR	02/11/2008	1 480 178.76	1 485 995.86		5 817.10	3.69	NC MONDE		
FR0115157416	NATIXIS 31/10/	1 500 000.00		EUR	02/11/2008	1 481 374.19	1 500 000.00		18 625.81	3.72	NC MONDE		
FR0115823884	PEUGEOT 30/01/09	1 500 000.00		EUR	02/11/2008	1 481 870.14	1 482 467.83		597.69	3.68	NC MONDE		
FR0115390538	VIVENDI 12/01/2009	1 500 000.00		EUR	02/11/2008	1 479 144.07	1 484 468.99		5 324.92	3.68	NC MONDE		
XS0377843973	VODAFONE 16/07/09	1 800 000.00	5.44000	EUR	27/07/2008	1 706 153.95	1 733 213.51		27 059.56	4.30	NC MONDE	Forçage FORCPA	
Total Interets precomptes.						13 222 916.51	13 331 641.21		108 724.70	33.06			
Total Creances negociables						13 222 916.51	13 331 641.21		108 724.70	33.06			
Futures													
Taux (Livraison du sous-jacent)													
RX101208	EUR EURO BUND 1208	-48.00	117.31000	EUR	02/11/2008		-159 050.00		-159 050.00	-0.39	EUREX-DTB DEU FRANCFORT	Non Significatif	OUI
OE101208	EURO BOBL 1208	357.00	112.91000	EUR	02/11/2008		1 444 540.00		1 444 540.00	3.58	EUREX-DTB DEU FRANCFORT	Non Significatif	OUI
DU101208	EURO SCHATZ 1208	-120.00	106.18500	EUR	02/11/2008		-136 500.00		-136 500.00	-0.34	EUREX-DTB DEU FRANCFORT	Non Significatif	OUI
Total Taux (Livraison du sous-jacent)							1 148 990.00		1 148 990.00	2.85			
Total Futures							1 148 990.00		1 148 990.00	2.85			
Swap de Taux													
SWAP00005551	ST021109 4.46/E6M	5 000 000.00	99.49982	EUR	02/11/2008		-25 009.17		-25 009.17	-0.06			OUI
SWAP00012447	ST070109 3.97/OIS+m	-1 480 178.00	3.97000	EUR	02/11/2008		-4 407.23	-4 407.23		-0.01			
SWAP00012447	ST070109 3.97/OIS+m	1 480 178.00	3.71010	EUR	02/11/2008		4 118.71	4 118.71		0.01			
SWAP00005311	ST090809 4.635/E6M	4 000 000.00	99.50125	EUR	02/11/2008		-19 949.88		-19 949.88	-0.05			OUI
SWAP00005312	ST210809 4.45 / E6M	4 000 000.00	99.32536	EUR	02/11/2008		-26 985.54		-26 985.54	-0.07			OUI
SWAP00005299	ST280909 4.53/E6M	5 000 000.00	99.34274	EUR	02/11/2008		-32 863.19		-32 863.19	-0.08			OUI
Total Swap de Taux							-105 096.30	-288.52	-104 807.78	-0.26			
Liquidites													
APPELS DE MARGES													
MGEUR	Appel marge EUR	-1 143 185.00	1.00000	EUR		-1 143 185.00	-1 143 185.00			-2.84			
Total APPELS DE MARGES						-1 143 185.00	-1 143 185.00			-2.84			
BANQUE OU ATTENTE													
BK065AUD	Banque AUD SGP	-75 356.92	0.51733	AUD		-42 748.43	-38 984.44		3 763.99	-0.10			
BK065EUR	Banque EUR SGP	-1 295 483.60	1.00000	EUR		-1 295 483.60	-1 295 483.60			-3.21			
BK065GBP	Banque GBP SGP	1 597.36	1.27178	GBP		2 255.51	2 031.49		-224.02	0.01			
BK065JPY	Banque JPY SGP	-3 248 312.00	0.00805	JPY		-20 398.21	-26 163.04		-5 764.83	-0.07			
Total BANQUE OU ATTENTE						-1 356 374.73	-1 358 599.59		-2 224.86	-3.37			
FRAIS DE GESTION													
F110EUR	PrComGestFin	-22 977.90	1.00000	EUR		-22 977.90	-22 977.90			-0.06			
Total FRAIS DE GESTION						-22 977.90	-22 977.90			-0.06			
Total Liquidites						-2 522 537.63	-2 524 762.49		-2 224.86	-6.26			
Change a terme													
Change a terme													
OACT00144063	OACT 081219 AUD/EUR	2 236 542.00	0.51536	AUD	02/11/2008	1 276 929.00	1 152 619.60		-124 309.40	2.86			

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
OACT00144063	OACT 081219 AUD/EUR	-1 276 929.49	1.00000	EUR	02/11/2008	-1 276 929.00	-1 276 929.49		-0.49	-3.17			
Total Change a terme								-124 309.89		-124 309.89	-0.31		
Total Change a terme								-124 309.89		-124 309.89	-0.31		

■ Cours des devises utilisées

Devise	Date cours	Cours utilisé	Cours inverse
AUD/EUR	31/10/2008	0.51733057	1.93300000
EUR/AUD	31/10/2008	1.93300000	0.51733057
EUR/GBP	31/10/2008	0.78630000	1.27177922
EUR/JPY	31/10/2008	124.15650000	0.00805435

Inventaire détaillé du portefeuille MACIF SELECTION DEVELOPPEMENT DURABLE au 07/11/2008

■ Descriptif du portefeuille

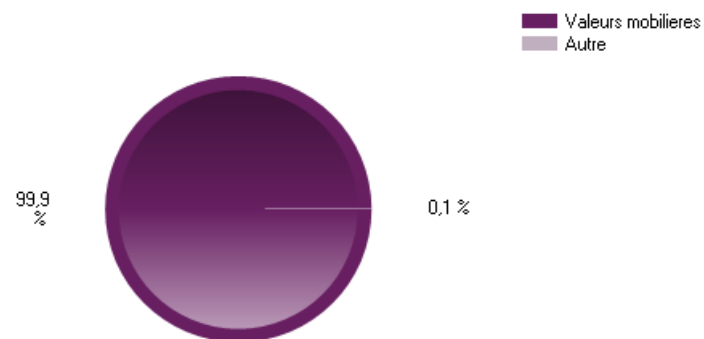
Libellé	Code	Actif net Dev	Statut VL
MACIF SELECTION DEVELOPPEMENT DURABLE	73033	15 116 320.68 EUR	OFF

■ Synthèse

Part	Code ISIN	Valeur liquidative	Actif de la part Dev	Nombre de parts
C	FR0010508333	90.70000	15 116 320.68000 EUR	166 653.500

	Valeur boursière	Prix de revient	+/- value	Intérêts courus
Valeurs mobilières	15 108 653.76	23 527 385.29	-8 418 731.53	
Liquidités	7 666.92	7 666.92		
Total	15 116 320.68	23 535 052.21	-8 418 731.53	

Répartition de l'actif net du portefeuille par type d'instrument



Détails

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
Valeurs mobilières													
Sicav (O.P.C.V.M.)													
FR0000285702	EUROPE GOUVERNANCE	4 270.00	143.56000	EUR	07/11/2008	1 007 122.20	613 001.20		-394 121.00	4.06	Mutual Fund EUR	Fininfo	
LU0199356550	JB MPART SAM SMT ENERGY C	130 700.00	11.57000	EUR	07/11/2008	3 034 854.00	1 512 199.00		-1 522 655.00	10.00	Mutual Fund EUR	Fininfo	
LU0199356394	JB MULTIPART SAM SUST WATER C	11 850.00	109.40000	EUR	07/11/2008	2 014 855.50	1 296 390.00		-718 465.50	8.58	Mutual Fund EUR	Fininfo	
FR0010526079	LFR EUR.DEV.I 3DEC FCP	535.00	577.46000	EUR	07/11/2008	416 358.40	308 941.10		-107 417.30	2.04	Mutual Fund EUR	Fininfo	
LU0169371779	LIVING PLANET FD EQUITY B D	1 350.00	954.13000	EUR	07/11/2008	2 019 505.50	1 288 075.50		-731 430.00	8.52	Mutual Fund EUR	Fininfo	
FR0000975617	MACIF COURT TERME ISR (C)	6 846.69	186.72000	EUR	06/11/2008	1 274 699.69	1 278 413.96		3 714.27	8.46	Mutual Fund EUR	GLOBAL PORTFOLIO	
LU0222654153	OFI SIN SEL KEMPEN SRI I EUR	6 800.00	39.35000	EUR	07/11/2008	503 676.00	267 580.00		-236 096.00	1.77	Mutual Fund EUR	Fininfo	
BE0940002729	PETERCAM EQ EUROPE ETHICAL CAP	12 700.00	130.48000	EUR	07/11/2008	1 907 794.00	1 657 096.00		-250 698.00	10.96	Mutual Fund EUR	Fininfo	
LU0144509550	PF(LUX) EUROP SUST EQ I	20 500.00	115.69000	EUR	07/11/2008	3 824 070.00	2 371 645.00		-1 452 425.00	15.69	Mutual Fund EUR	Fininfo	
LU0324479020	PIONEER GLOBAL ECOLOGY I	550.00	628.70000	EUR	07/11/2008	489 445.00	345 785.00		-143 660.00	2.29	Mutual Fund EUR	GLOBAL PORTFOLIO	
FR0007049093	SARASIN EURO MID-CAPS EXP DUR	7 600.00	80.41000	EUR	07/11/2008	953 800.00	611 116.00		-342 684.00	4.04	Mutual Fund EUR	Fininfo	
LU0229773345	SARASIN INVTFDS OEKOSAR EQ GB	15 000.00	89.89000	EUR	07/11/2008	2 040 000.00	1 348 350.00		-691 650.00	8.92	Mutual Fund EUR	Fininfo	
LU0030166333	SEB ETHICAL EUROPE FUND A CAP	1 330 000.00	1.66170	EUR	07/11/2008	4 041 205.00	2 210 061.00		-1 831 144.00	14.62	Mutual Fund EUR	Fininfo	
Total Sicav (O.P.C.V.M.)						23 527 385.29	15 108 653.76		-8 418 731.53	99.95			
Total Valeurs mobilières						23 527 385.29	15 108 653.76		-8 418 731.53	99.95			
Liquidités													
BANQUE OU ATTENTE													
BK065EUR	Banque EUR SGP	26 599.30	1.00000	EUR		26 599.30	26 599.30			0.18			
Total BANQUE OU ATTENTE						26 599.30	26 599.30			0.18			
FRAIS DE GESTION													
F110EUR	PrComGestFin	-18 932.38	1.00000	EUR		-18 932.38	-18 932.38			-0.13			
Total FRAIS DE GESTION						-18 932.38	-18 932.38			-0.13			
Total Liquidités						7 666.92	7 666.92			0.05			