

# MAIF INVESTISSEMENT RESPONSABLE EUROPE

JANVIER 2020

MAIF Investissement Responsable Europe permet d'investir dans des actions européennes selon une approche d'Investissement Socialement Responsable (ISR). Le fonds cible ainsi les sociétés européennes caractérisées non seulement par des perspectives de valorisation attractive mais également par un comportement socialement responsable.

## POURQUOI L'INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE ?

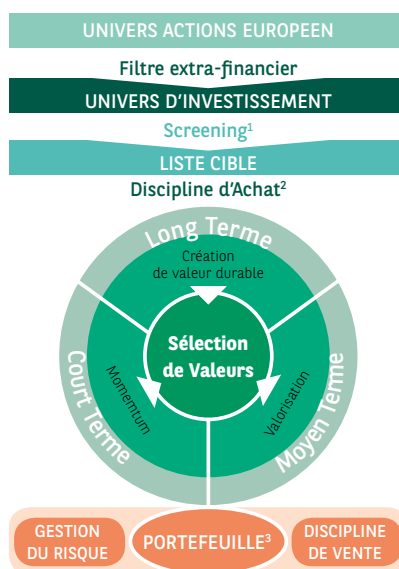
- L'Investissement Socialement Responsable (ISR) est une approche qui consiste à prendre en compte des éléments extra-financiers, Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance d'entreprise (ESG) dans la sélection des sociétés et l'évaluation de leur performance
- L'approche ISR complète donc l'analyse financière traditionnelle tout en permettant de répondre à un triple objectif pour les investisseurs :
  - Permettre une meilleure appréhension des risques et opportunités pour les sociétés de l'univers d'investissement
  - Assurer une cohérence entre leurs propres valeurs et les placements financiers réalisés
  - Améliorer la performance financière à long terme de leurs investissements.

## CONCEPT DU FONDS

- Le compartiment est géré de façon active grâce à un processus de sélection de titres « bottom-up » (privilegiant les caractéristiques propres du titre) et associe approches financière et extra-financière
- L'analyse extra-financière permet de définir l'univers d'investissement (« filtre extra-financier » propriétaire classant les entreprises selon des critères ESG spécifiques à chaque secteur dans une optique « Best In Class »)
- La gestion « Best in Class » a pour objectif de privilégier les entreprises de tous secteurs qui font preuve d'une plus grande responsabilité sociale (ex: respect des normes du travail) et environnementale (ex: lutte contre le changement climatique) et respectent les principes liés à la gouvernance d'entreprise (ex: respect du droit des actionnaires)

## PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

1. Etablissement d'une « Liste Cible » fournie par l'équipe de recherche extra-financière
2. Sélection de valeurs : notre discipline d'achat combine facteurs de long, moyen et court terme (analyse long-terme du « business model » intégrant les enjeux ESG, détermination de l'objectif de revalorisation à moyen-terme, mise en évidence des catalyseurs de court terme)
3. Construction du portefeuille en conformité avec les contraintes de gestion. Le poids d'un titre dépend du niveau de conviction, du potentiel de revalorisation et du budget de risque
4. Discipline de vente qui vise à éviter toute « Position Dormante » : revue en continu des positions en portefeuille
5. Gestion du risque stricte



\*Il n'existe aucune garantie que l'objectif de performance soit atteint  
 1 Outil support de tri quantitatif, fondé sur des critères de valorisation financière  
 2 Discipline d'achat basée sur une approche fondamentale « bottom-up » et propriétaire des sociétés  
 3 Décision et construction de portefeuille

## LES POINTS CLÉS

- Un processus d'investissement ISR de conviction
- Un fonds labellisé Novethic de 2010 à 2016
- Une équipe actions européennes ISR expérimentée et stable



**Le Label ISR**, créé en 2016 par le ministère des Finances et des Comptes publics, vise à favoriser la visibilité de la gestion ISR (Investissement Socialement Responsable)

par les épargnants. Il permet aux investisseurs d'identifier aisément des produits d'investissement qui intègrent des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leur politique d'investissement.

Pour plus d'informations : [www.lelabelisr.fr](http://www.lelabelisr.fr)

## PROFIL DE RISQUE

- Les risques liés aux investissements dans les actions (ou instruments similaires) comprennent notamment les fortes fluctuations de cours, les informations négatives sur l'émetteur ou sur le marché en général et la subordination de l'action d'une société à ses obligations
- Risque de perte en capital : la valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent peuvent enregistrer des hausses comme des baisses et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial
- Risque lié aux petites et moyennes capitalisations : sur les marchés de moyenne capitalisation, le volume des titres cotés en Bourse est réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que dans le cas des grandes capitalisations

## L'ESSENTIEL :

**Univers d'investissement :** Principalement les actions européennes et accessoirement les actions d'autres pays de l'OCDE

**Indice de référence :** MSCI Europe, dividendes nets réinvestis

**Durée de placement minimum recommandée :** 5 ans

**Classe de risque :** 5 (0: niveau de risque le plus bas ; 6: niveau le plus élevé)



L'asset manager d'un monde qui change



## FOCUS

**Au-delà des performances, pourquoi la MAIF a-t-elle retenu MAIF Investissement Responsable Europe comme support d'investissement pour votre épargne long terme ?**

Sélectionné à l'issue d'un processus d'analyse rigoureux, tant pour la qualité de sa gestion financière que pour la pertinence de son approche responsable :

- Un filtre sur la sélection des entreprises répondant aux contraintes du Pacte mondial, initiative des Nations Unies visant à inciter les entreprises à être socialement responsables et couvrant le respect des droits de l'Homme, la protection des droits du travail, le respect de l'environnement et la lutte contre la corruption, dont la MAIF est elle-même signataire
- Une équipe dédiée à l'investissement responsable qui a convaincu par la pertinence de son approche de gestion financière et extra-financière
- La transparence de la société de gestion et la qualité des informations fournies sur la sélection des sociétés en portefeuille, notamment sur les critères ESG

## L'ÉQUIPE DE GESTION

- BNP Paribas Asset Management est signataire des Principes des Nations Unies pour l'Investissement Responsable et propose aux clients particuliers et institutionnels une gamme complète de produits
- Deux gérants expérimentés spécialisés sur les actions européennes ISR qui s'appuient sur le travail de 12 analystes et gérants, au sein de la même équipe
- Cinq analystes ISR

## LES CARACTÉRISTIQUES

**Société de gestion :** BNP Paribas Asset Management

**Distribution MAIF :** Assurance vie Responsable et Solidaire et Espace Invest 4 Capitalisation

**Forme Juridique :** Fonds Commun de Placement de droit français

**Classification AMF :** Actions Internationales

**Eligible au PEA :** Oui

**Date de création :** 30 Janvier 2009

**Devise :** Euro

**Code ISIN (affectation des résultats) :** FR0010703355 (Capitalisation)

**Frais de fonctionnement et de gestion :** 1 % par an

**Droits d'entrée/sortie :** 0 %

Les performances du fonds sont disponibles en consultation sur [www.maif.fr](http://www.maif.fr)

BNP Paribas Asset Management France est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP96002, constituée sous forme de société par actions simplifiée, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832, et son site web : [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com).

Le présent document a été rédigé et est publié par la société de gestion de portefeuille.

Ce contenu vous est communiqué à titre purement informatif et ne constitue :

1. ni une offre de vente, ni une sollicitation d'achat, et ne doit en aucun cas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit ;
2. ni un conseil d'investissement.

Le présent document réfère à un ou plusieurs instruments financiers agréés et réglementés dans leur juridiction de constitution.

Aucune action n'a été entreprise qui permettrait l'offre publique de souscription des instruments financiers dans toute autre juridiction, excepté suivant les indications de la version la plus récente du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) des instruments financiers, où une telle action serait requise, en particulier, aux États-Unis, pour les ressortissants américains (ce terme est défini par le règlement S du United States Securities Act de 1933). Avant de souscrire dans un pays dans lequel les instruments financiers sont enregistrés, les investisseurs devraient vérifier les contraintes ou restrictions légales potentielles relatives à la souscription, l'achat, la possession ou la vente des instruments financiers en question.

Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire des instruments financiers de lire attentivement la version la plus récente du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et de consulter les rapports financiers les plus récents des instruments financiers en question. Cette documentation est disponible sur le site web.

Les opinions exprimées dans le présent document constituent le jugement de la société de gestion de portefeuille au moment indiqué et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La société de gestion de portefeuille n'est nullement obligée de les tenir à jour ou de les modifier. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux en fonction des considérations légales, fiscales, domiciliaires et comptables qui leur sont applicables avant d'investir dans les instruments financiers afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation et les conséquences de leur investissement, pour autant que ceux-ci soient autorisés. À noter que différents types d'investissements, mentionnés le cas échéant dans le présent document, impliquent des degrés de risque variables et qu'aucune garantie ne peut être donnée quant à l'adéquation, la pertinence ou la rentabilité d'un investissement spécifique pour le portefeuille d'un client ou futur client.

Compte tenu des risques économiques et de marché, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation par les instruments financiers de leurs objectifs d'investissement. Les performances peuvent varier notamment en fonction des objectifs ou des stratégies d'investissement des instruments financiers et des conditions économiques et de marché importantes, notamment les taux d'intérêt. Les différentes stratégies appliquées aux instruments financiers peuvent avoir un impact significatif sur les résultats présentés dans ce document. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir et la valeur des investissements dans les instruments financiers est susceptible par nature de varier à la hausse comme à la baisse. Il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial.

Les données de performance, éventuellement présentées dans ce document, ne prennent en compte ni les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts ni les taxes.

La documentation visée par le présent avertissement est disponible sur [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com).



**BNP PARIBAS**  
**ASSET MANAGEMENT**



L'asset manager d'un monde qui change