

DASHBOARD AU 30.09.2020

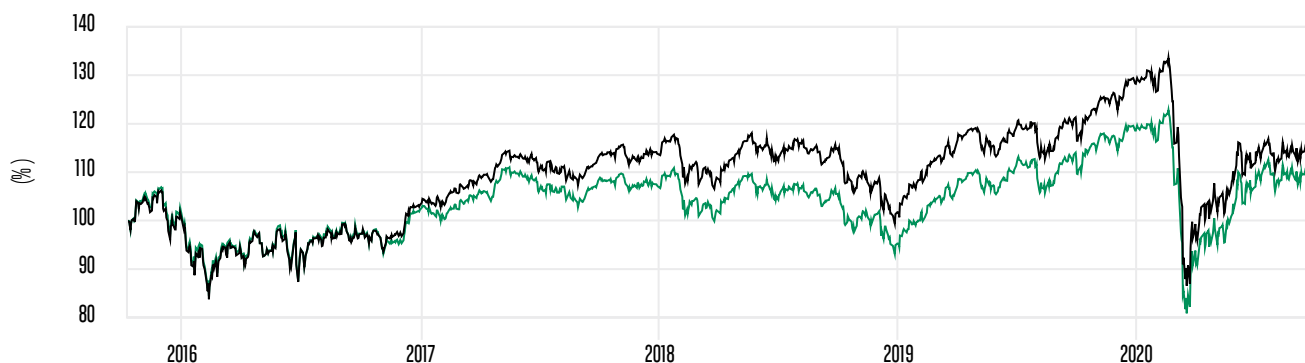


Classe d'actifs	Indice de référence	Nb de positions dans le portefeuille	Actif du compartiment (EUR mn.)
Actions	MSCI Europe (NR)	46	132
Niveau de risque et de rendement	Performance YTD (1)	Perf. annualisée sur 3 ans (2)	
<div style="display: flex; justify-content: space-around; width: 100%;"> 1 2 3 4 5 6 7 </div>	<p>-9,31 %</p> <p>Indice de référence -12,75 %</p>	<p>-0,21 %</p> <p>Indice de référence -0,34 %</p>	

(1) Tous les chiffres sont nets de frais (en EUR).

(2) Basée sur 360 jours

PERFORMANCES (CUMULÉES SUR UNE PÉRIODE DE 5 ANS EN EUR)



Performances cumulées au 30.09.2020 (en %)

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
● FONDS	-9,31	-0,85	0,62	14,63	-5,66	1,97	-0,65	10,56	11,95
● INDICE DE RÉFÉRENCE	-12,75	-1,41	0,10	12,71	-7,76	-2,47	-1,03	15,06	17,14

Performances calendaires au 30.09.2020 (en %)

	2019	2018	2017	2016	2015
● FONDS	24,49	-11,03	4,74	0,71	8,31
● INDICE DE RÉFÉRENCE	26,05	-10,57	10,24	2,58	8,22

(1) Tous les chiffres sont nets de frais (en EUR). Les performances ou réalisations du passé ne sont pas indicatives des performances futures.

Source : BNP Paribas Asset Management

POSITIONS : % DU PORTEFEUILLE

Principales positions		par Pays		Contre l'Indice
NESTLE SA N	5,31	France	23,57	+ 6,83
ASML HOLDING NV	4,56	Allemagne	20,30	+ 5,08
SIEMENS N AG N	3,95	Royaume-Uni	13,88	- 4,26
BNPP MOIS ISR I C	3,93	Pays-Bas	10,88	+ 3,22
UNILEVER PLC	3,79	Suisse	8,82	- 8,40
SAP	3,64	Danemark	5,22	+ 1,15
KONINKILIJKE DSM NV	3,36	Italie	4,35	+ 1,19
ASTRAZENECA PLC	3,25	Espagne	4,21	+ 0,60
NOVO NORDISK CLASS B B	3,21	Suède	2,29	- 2,77
RELX PLC	3,10	République d'Irlande	2,21	+ 1,04
Nb de positions dans le portefeuille	46	Autres	0,50	- 7,40
		Liquidités	3,76	+ 3,72
		Total	100,00	
par Secteur				Contre l'Indice
Santé	15,41			- 0,88
Industrie	15,32			+ 0,98
Technologie de l'information	12,06			+ 4,34
Consommation de base	10,97			- 3,85
Consommation discrétionnaire	10,13			- 0,48
Finance	10,12			- 3,90
Matières premières	8,04			- 0,01
Services publics	5,95			+ 0,98
Services de communication	4,18			+ 0,23
Energie	4,05			+ 0,24
Autres	-			- 1,37
Liquidités	3,76			+ 3,72
Total	100,00			

Source : BNP Paribas Asset Management, en date du {date} 30.09.2020

Les titres ci-dessus sont mentionnés à titre d'information uniquement et ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'investissement.

COMMENTAIRE DE GESTION AU 30.09.2020

Le fonds a réalisé une performance supérieure à celle de son indice de référence grâce à la sélection de titres et l'allocation sectorielle. En ce qui concerne l'allocation sectorielle, la sous-pondération de la finance et la surpondération du secteur de la technologie ont eu un impact positif. A l'inverse, la surpondération de l'énergie et la sous-pondération de la consommation a eu un impact négatif.

Le choix de valeurs dans les secteurs de la santé (surpondération de Merck KGAA, absence de Bayer), de la consommation courante (surpondération d'Unilever) et des services aux collectivités (surpondération d'Orsted) a été favorable. La sélection de titres dans la finance (surpondération d'Axa, Banco Santander et Credit Agricole), l'industrie (surpondération de RELX) et les services de communication (surpondération de Vodafone et Orange) a été défavorable.

En termes de mouvements, nous avons pris de bénéfices sur Novo Nordisk et introduit Grifols dans le portefeuille.

Le portefeuille présente un profil équilibré entre secteurs cycliques et défensifs. Il surpondère les secteurs de la technologie, de l'industrie, des services aux collectivités, des matériaux et des services de communication. A l'inverse, il sous pondère les valeurs de la finance, de la consommation courante, de l'immobilier et de la santé.



INDICATEURS DURABLES

Score ESG global

66,61

Indice de référence : 58,90

CONTRIBUTION ESG

	Contrib. environnementale	Contrib. sociale	Contrib. gouvernance
Portefeuille	6,37	6,97	3,28
Indice de référence	3,64	4,25	1,02

EMPREINTE CARBONE

	T/Co2 par M€ par année
Portefeuille	109,64
Indice de référence	119,90

COUVERTURE DU PORTEFEUILLE

	Couverture
Couverture ESG	99,85 %
Couverture empreinte carbone	98,77 %

Score ESG global

La méthodologie interne de BNPP AM détermine le score ESG des émetteurs en évaluant leur performance par rapport aux entreprises du même secteur sur la base d'un nombre précis de critères ESG relatifs à l'environnement (ex: changement climatique), aux problématiques sociales (ex: gestion des ressources humaines), et à la gouvernance d'entreprise (ex: indépendance et compétence des dirigeants). Si les engagements et les pratiques de l'émetteur sur un des critères d'évaluation (E, S ou G) sont meilleurs que ceux de ses concurrents, il se voit attribuée une contribution positive sur ce critère. Un score de 1 à 100 est assigné à chaque émetteur, qui correspond à une base médiane de 50 à laquelle s'ajoute la somme des contributions sur chacun des trois critères d'évaluation.

Contribution ESG

Les contributions ESG sont déterminées par les analystes ESG sur base des critères détaillés pour évaluer systématiquement les pratiques et les engagements des sociétés dans les domaines de l'environnement (ex. changement climatique), les problématiques sociales (ex. gestion des ressources humaines) et la gouvernance (ex. indépendance et compétence des directeurs). Chacune des contributions ci-dessus est la moyenne pondérée des contributions des lignes individuelles du portefeuille.

Empreinte carbone

L'empreinte carbone du portefeuille correspond à la somme des émissions carbone émises par les entreprises divisée par la valeur des entreprises et multipliée par le poids de chaque entreprise dans le portefeuille. Les émissions carbone sont la somme du scope 1 (émissions directes des installations des entreprises) et scope 2 (émissions indirectes liées à la consommation énergétique des entreprises). Les données carbone utilisées proviennent de Trucost. L'empreinte est exprimée en tonnes de CO2 pour une année et par million d'euros investis.

Couverture du portefeuille

Au sein d'un portefeuille ou d'un indice de référence, la couverture représente le pourcentage de titres bénéficiant d'un score ESG parmi ceux qui sont éligibles à une telle évaluation d'après la méthodologie interne de BNPP AM. Les titres non éligibles à une évaluation comprennent, de manière non exhaustive, les liquidités, les fonds externes, les dettes privées non cotées (loans).

Pour plus d'information sur les indicateurs ESG, veuillez cliquer sur le lien suivant : <https://www.bnpparibas-am.com/fr/dispositif-de-notation-esg/> & <https://www.bnpparibas-am.com/fr/mesure-de-lempreinte-carbone/>



RISQUE

Niveau de risque et de rendement

La note de risque et de rendement pour ce fonds est:



Risque faible=Rendement potentiellement plus faible

Risque élevé=Rendement potentiellement plus élevé

1 : risque le moins élevé; 7 : risque le plus élevé. SRRI : indicateur synthétique de risque et de rendement. Plus le risque est élevé, plus l'horizon d'investissement recommandé est long.

Analyse de risque (sur 3 ans, mensuelle)

	Fonds
Volatilité	13,53
Tracking Error	2,91
Ratio d'information	0,04
Ratio de Sharpe	0,01
Alpha	0,05
Beta	0,92
R ²	0,96

Les investissements réalisés dans des compartiments sont soumis aux fluctuations du marché et aux risques inhérents aux investissements en valeurs mobilières. 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. Le fonds décrit ci-dessus comprend un risque de perte en capital.

Pourquoi le fonds relève-t-il de cette catégorie précise ?

La catégorie de risque se justifie par l'investissement effectué principalement dans des Actions, dont la valeur peut varier considérablement. Ces fluctuations sont souvent amplifiées à court terme.

DÉTAILS

Commissions		Chiffres clés		Codes	
Frais d'entrée max.	3,75%	VL	219,37	Code ISIN	FR0010703355
Frais de sortie max.	0,00%	12M VL max. (19.02.20)	250,58	Code Bloomberg	BNPMIRP FP
Frais courants réels (31.12.19)	1,00%	12M VL min. (18.03.20)	164,84		
Commission de gestion max.	1,00%	Actif du compartiment (EUR mn.)	131,62		
		Première VL	99,81		
		Périodicité de calcul de la VL	Journalière		

Caractéristiques

Forme juridique	FCP (Fonds commun de placement) MAIF INVESTISSEMENT RESPONSABLE EUROPE de droit français
Durée d'investissement recommandée	5 ans
Nombre de part minimum initial	1
Investissement minimum	100 EUR
Éligible au PEA	Oui
Éligible à une assurance-vie	Non
Indice de référence	MSCI Europe (NR)
Domiciliation	France
Date de lancement	30.01.2009
Gérant	Martina JUNG
Société de gestion	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
Gérant délégué	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited
Dépositaire	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
Devise de base	EUR
Exécution/Type de cours	VL + 1



GLOSSAIRE

Alpha

L'alpha est un indicateur utilisé pour mesurer la valeur ajoutée apportée par la gestion active par rapport à une exposition passive à un indice de référence. Un alpha positif exprime une surperformance, tandis qu'un alpha négatif est le signe d'une sous-performance. Une manière simple de calculer l'alpha est de comparer la performance d'un fonds et la performance de son indice de référence. La différence entre les deux représente l'alpha du fonds. Par exemple, un alpha de 0,50 signifie que le portefeuille a surperformé le marché (la performance de l'indice de référence ajustée de l'exposition du fonds au bêta) de 0,50 %.

Bêta

Le bêta mesure le risque de marché d'un portefeuille. Le marché est alors représenté par des indices boursiers (tels que le MSCI World) correspondant aux directives du portefeuille. Le bêta indique la sensibilité de la performance du portefeuille par rapport à la performance du marché. Par exemple, un bêta de 1,5 montre que le portefeuille enregistrera une performance de 1,5% quand le marché progressera de 1 %. D'un point de vue mathématique, il s'agit de la corrélation entre le portefeuille et le marché, multipliée par leurs ratios de volatilité respectifs.

R²

Le coefficient de corrélation (R²) mesure la force et l'orientation d'une relation linéaire entre la performance d'un fonds et celle de son indice de référence. Ce coefficient est compris entre -1 et 1 ; 1 correspond à une relation linéaire croissante parfaitement corrélée, -1 à une relation linéaire décroissante parfaitement corrélée, et 0 signale une absence de corrélation linéaire.

Ratio d'information

Le ratio d'information est un rendement corrigé du risque qui mesure le rapport entre la tracking error du portefeuille et son rendement relatif par rapport à l'indice de référence (appelé rendement actif).

Ratio de Sharpe

Mesure du rendement, corrigé du risque pris. Indique le rendement supplémentaire (au-dessus du taux sans risque) qui a été obtenu par unité de risque qui a été pris. Se calcule en divisant la différence entre le rendement obtenu et le taux sans risque par l'écart-type des rendements de l'investissement. Le 'ratio de Sharpe' indique si le rendement a été obtenu grâce à une bonne gestion ou en prenant des risques supplémentaires. Plus le ratio est élevé, plus le rapport risque-rendement peut être considéré comme positif.

Tracking Error

La tracking error mesure la volatilité du rendement relatif d'un portefeuille par rapport à son indice de référence.

Volatilité

La volatilité d'un actif est l'écart-type de son rendement. En tant que mesure de la dispersion, elle évalue l'incertitude des prix des actifs, qui est souvent assimilée à leur risque. La volatilité peut être calculée ex post (rétrospectivement) ou estimée ex ante (anticipativement).

Un glossaire des termes financiers employés dans ce document est disponible à l'adresse <http://www.bnpparibas-am.com>

DISCLAIMER

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

Le présent document a été rédigé et est publié par la société de gestion de portefeuille. Il contient des opinions et des données statistiques considérées légitimes et correctes le jour de leur publication conformément à l'environnement économique et financier en place à cette date. Le présent document ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription, ni une sollicitation d'achat de quelconque instrument financier et ne doit en aucun cas servir de base, en tout ou en partie, pour quelconque contrat ou engagement que ce soit.

Ces informations sont communiquées sans connaissance de la situation spécifique de l'investisseur. Avant toute souscription, les investisseurs devraient vérifier dans quels pays le ou les instruments financiers visés dans le présent document sont enregistrés et autorisés à la vente au public. En particulier, les instruments financiers ne peuvent être offerts ou vendus publiquement aux États-Unis. Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire de lire attentivement la version la plus récente du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) approuvés par l'autorité compétente, disponible auprès du site web. Les investisseurs sont également invités à consulter les rapports financiers les plus récents, également disponibles sur le site web. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux avant d'investir dans les instruments financiers. 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. Leur valeur est susceptible par nature de varier à la hausse comme à la baisse. En particulier, la valeur d'un investissement peut varier en fonction des fluctuations des taux de change. Les chiffres de performance sont communiqués après déduction des commissions de gestion et sont calculés sur la base de rendements globaux. Ils s'entendent facteur temporel, dividendes nets et intérêts réinvestis compris, mais n'incluent ni les taxes ou frais de souscription ou de rachat, ni les commissions ou taxes de change. Les performances passées ne constituent en rien une garantie pour les performances à venir.

La documentation visée par le présent avertissement est disponible sur www.bnpparibas-am.com

Disclaimer Morningstar:

Droits d'auteur © 2020 Morningstar, Inc. www.morningstar.com Tous droits réservés. La notation globale de chaque fonds, indiquée par une ou plusieurs étoiles, s'appuie sur une moyenne pondérée du nombre d'étoiles attribuées à chaque fonds au cours des périodes de notation de trois, cinq et dix ans. Les informations contenues dans le présent document: (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées et (3) leur exactitude, leur exhaustivité et leur caractère opportun ne sont pas garantis. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables de tout dommage ou perte découlant de l'utilisation de ces informations. Les performances du passé ne présument en rien des performances futures.

