

# MAIF IMPACT SOCIAL

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2020



MAIF IMPACT SOCIAL investit dans la croissance vertueuse pour viser un objectif double de performance et d'impact social en s'alignant sur les thématiques des Objectifs de Développement Durable (ODD). Sur un univers de sociétés européennes, un filtre est réalisé d'après un score d'Impact Social (score "IS") et sur l'intentionnalité des entreprises, les gérants ont créé un référentiel propriétaire d'analyse. Les gérants développent une analyse fondamentale pluridimensionnelle pour sélectionner les entreprises en portefeuille: d'abord une analyse du profil de risque IS puis une analyse de l'ambition sociale autour de 5 piliers sociaux, une mesure d'impact social, une analyse financière approfondie des fondamentaux et des perspectives boursières et enfin une politique de dialogue et d'engagement.

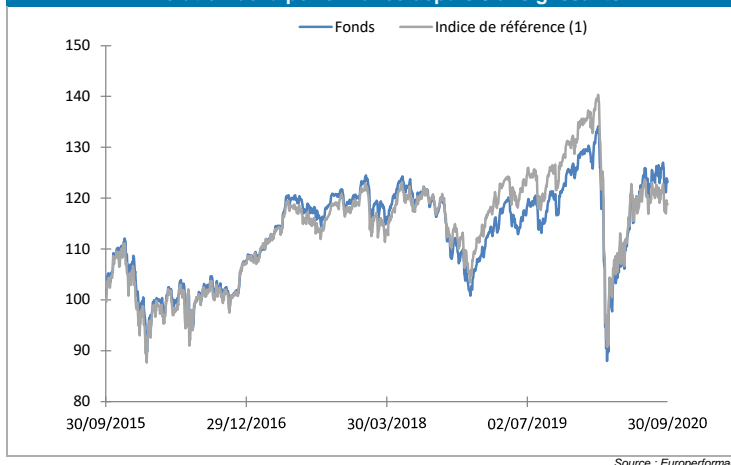
## Chiffres clés au 30/09/2020

Valeur Liquidative de la Part C (en euros) :	428,62
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	116,04
Nombre de lignes	47
Nombre d'actions :	44
Taux d'exposition actions (en engagement) :	98,64%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000435455
Ticker :	OFFPAEUS FP Equity
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	Stoxx Europe 600 NR
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions, taux et crédit Risque de change
Société de gestion :	OFI Asset Management
Gérant(s) :	Béryll Bouvier DI NOTA - Corinne MARTIN
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation et Distribution
Devise :	EUR
Date de création :	08/01/1999
Date de changement de gestion :	01/02/2020
Horizon de placement :	5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J à 12h
Limite de rachat :	J à 12h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	1,60%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

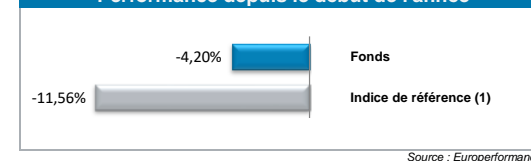
## Evolution de la performance depuis 5 ans glissants



## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année



## Performances & Volatilités

	Depuis changement de gestion		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
MAIF IMPACT SOCIAL	-2,49%	17,01%	2,90%	19,85%	2,07%	22,78%	-4,20%	35,69%	21,19%	3,30%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	-10,73%	19,18%	0,66%	20,19%	-6,15%	30,53%	-11,56%	35,26%	14,22%	0,64%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2015	7,60%	6,27%	2,81%	-0,25%	3,48%	-4,74%	2,94%	-6,92%	-5,27%	8,85%	2,46%	-2,87%	13,68%	9,60%
2016	-8,88%	-1,34%	3,08%	1,59%	1,87%	-7,01%	4,43%	-0,79%	-0,53%	0,10%	0,38%	5,68%	-0,73%	1,73%
2017	0,45%	1,81%	3,73%	2,67%	2,22%	-2,12%	-0,09%	-1,59%	3,88%	1,49%	-1,50%	0,38%	11,69%	10,58%
2018	2,01%	-2,62%	-2,53%	4,11%	0,19%	-1,87%	2,43%	-1,87%	0,26%	-8,85%	0,16%	-6,82%	-15,03%	-10,77%
2019	6,43%	4,10%	0,69%	5,49%	-5,88%	3,53%	1,33%	-1,64%	3,45%	1,54%	3,30%	1,57%	25,98%	26,82%
2020	-2,18%	-6,27%	-13,79%	8,15%	3,55%	4,76%	0,68%	3,66%	-1,03%				-4,20%	-11,56%

Source : Europerformance

\*Performances du 09/02/2007 au 28/02/2017

(1) Indice de référence : Indice chaîné : MSCI Europe, puis Stoxx Europe 600 (price) depuis le 28/03/2003, et Stoxx Europe 600 Net Return depuis le 26/06/09.

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •  
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •  
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



# MAIF IMPACT SOCIAL

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2020



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS	Pays	Secteur
SCHNEIDER ELECTRIC	4,51%	2,22%	0,10%	1	France	Industrie
SAP	4,42%	-3,82%	-0,17%	1	Allemagne	Technologie
L OREAL	3,94%	0,25%	0,01%	1	France	Biens de conso. courante
LONZA	3,37%	1,42%	0,05%	1	Suisse	Santé
ASML	3,35%	0,13%	0,00%	1	Pays-Bas	Technologie
NOVO NORDISK	3,14%	6,35%	0,19%	1	Danemark	Santé
UNILEVER PLC	3,11%	5,45%	0,16%	1	Royaume-Uni	Biens de conso. courante
WORLDLINE	2,59%	-8,96%	-0,25%	2	France	Industrie
NESTE OIL OYJ	2,56%	0,36%	0,01%	1	Finlande	Pétrole et gaz
ALLIANZ	2,55%	-9,86%	-0,28%	2	Allemagne	Assurance
<b>TOTAL</b>	<b>33,52%</b>		<b>-0,19%</b>			

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS	Pays	Secteur
PLASTIC OMNIUM	2,24%	19,30%	0,36%	1	France	Automobiles
NOVO NORDISK	3,14%	6,35%	0,19%	1	Danemark	Santé
STORA ENSO	2,20%	8,48%	0,17%	1	Finlande	Matières premières

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS	Pays	Secteur
INTESA SANPAOLO	2,27%	-11,20%	-0,28%	1	Italie	Banques
ALLIANZ	2,55%	-9,86%	-0,28%	2	Allemagne	Assurance
LEGAL AND GENERAL GP	1,59%	-14,65%	-0,26%	2	Royaume-Uni	Assurance

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PEUGEOT	Achat	1,76%
INDITEX	Achat	1,62%
PHILIPS	0,89%	1,45%
SPIE	1,60%	2,01%
UNILEVER PLC	2,89%	3,11%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement			
Libellé	Poids M-1	Poids M	
SIKA	2,34%	2,03%	

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Après un été bien orienté pour les indices actions, le mois de septembre est rattrapé par les incertitudes qui persistent. Sur le front sanitaire, l'épidémie continue de se propager dans le monde avec un bilan qui ne cesse de se détériorer. La crainte d'une seconde vague se matérialise désormais dans plusieurs pays, menaçant la dynamique de reprise économique. En Europe, les chiffres économiques témoignent déjà d'un ralentissement de l'économie de la zone euro, conduit par le secteur des services. Dans ce contexte, le message de BCE est resté très accommodant, l'institution restant néanmoins attentive au renforcement récent de l'euro. Le Brexit redevient un point de crispation entre l'Europe et le Royaume-Uni suite au projet de loi présenté par le gouvernement britannique contredisant le traité encadrant le Brexit.

Le fonds recule de -1,03% contre un indice Stoxx Europe 600 à -1,41% et surperforme légèrement son indice

Le marché a été tiré à la baisse par le secteur de l'énergie et les financières et dans un moindre mesure les services de communication.

Les contributions positives viennent de la consommation discrétionnaire avec les bonnes performances des valeurs auto du portefeuille **Plastic Omnium** (+19%) et **Peugeot** (+6,7%) ainsi que **d'Essilor Luxottica** (+3,6%) qui avait largement sous performé en raison des sujets de gouvernance générés par la fusion et des nouvelles mitigées sur l'acquisition future de Grandvision (inquiétude sur le niveau de dette entraîné par la gestion des inventaires pendant le covid). Les fondamentaux du dossier restant porteurs à moyen/long terme, le titre a cependant souffert d'une baisse des fréquentations durant le confinement mais le 3<sup>ème</sup> trimestre devrait montrer des ventes en fort rebond et un mix en amélioration. L'annonce de l'arrivée d'un nouveau CEO, probablement issu d'Essilor viendrait renforcer l'appétence des investisseurs sur le dossier. Des valeurs du secteur des matériaux se sont très bien comportées, à l'image de **Sika**, de **Saint Gobain** et de valeurs plus cycliques comme **Stora Enso** (anticipation de hausse de prix de la pâte à papier) et **Spie** dans les services aux entreprises.

Nous avons engagé un dialogue en direct avec les équipes de Spie pour aborder des sujets ESG et mieux saisir les opportunités de croissance liées à la croissance verte dans leur activité.

Au cours du mois, nous avons renforcés **Spie** et **Philips** et nous avons introduit le titre **Inditex** dans la distribution textile dont la stratégie de croissance s'orient résolument vers les ventes en ligne.

Beryl BOUVIER DI NOTA - Gérant(s)

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •

S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

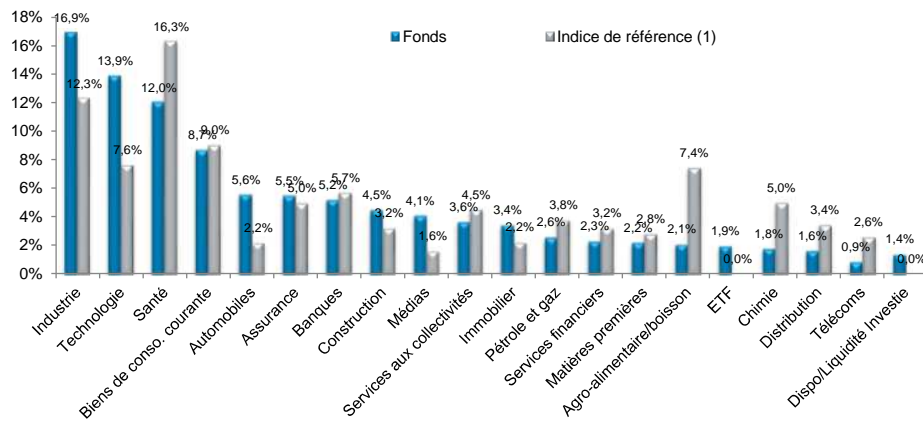


# MAIF IMPACT SOCIAL

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2020

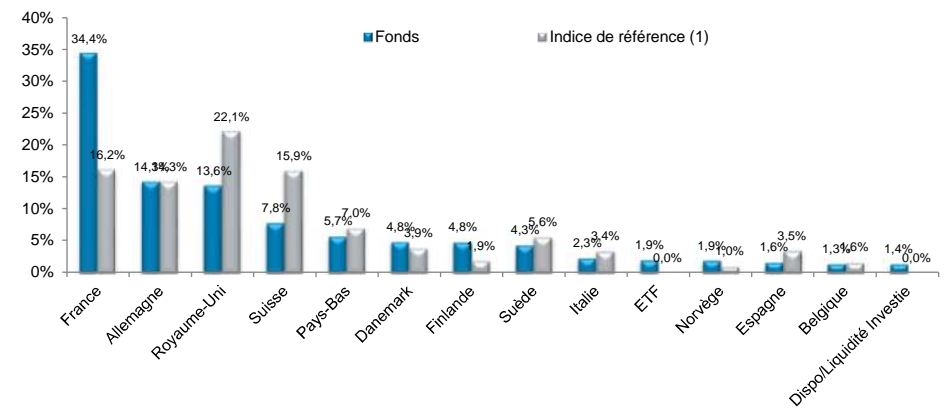


## Répartition par secteur



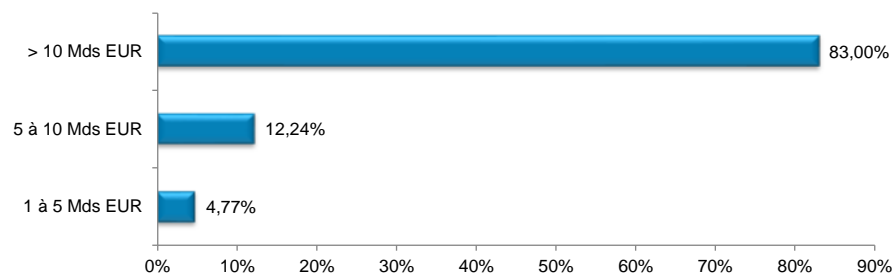
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



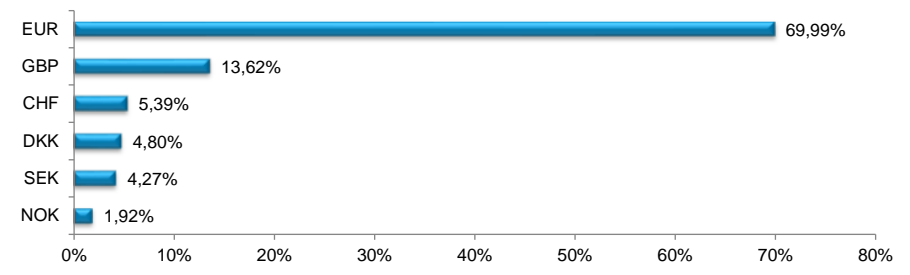
Source : OFI AM & Factset

## Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : OFI AM & Factset

## Répartition par devise



Source : OFI AM & Factset

## Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,96	0,17	5,42%	0,14	1,57	58,82%	-30,39%

Source : Europerformance

## Données Financières

Fonds	PER 2020 (3)	PER 2021 (3)	Fonds	PTBV 2020 (4)	PTBV 2021 (4)
	-	-		-	-

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR

(2) Taux sans risque : EONIA

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

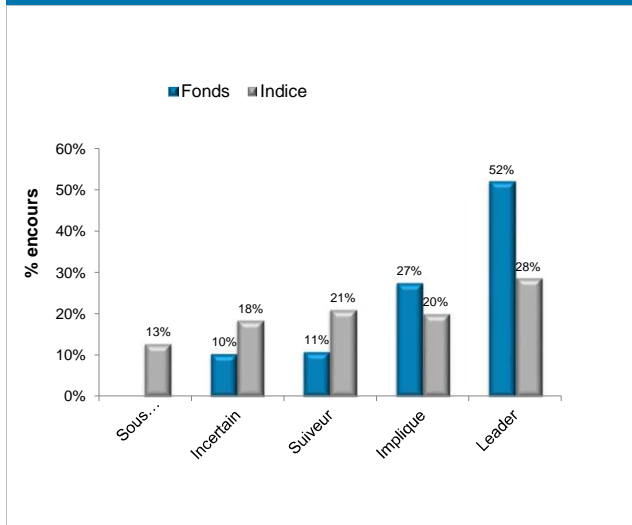
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

# MAIF IMPACT SOCIAL

Reporting Mensuel - septembre 2020



## Répartition par catégorie ISR\*

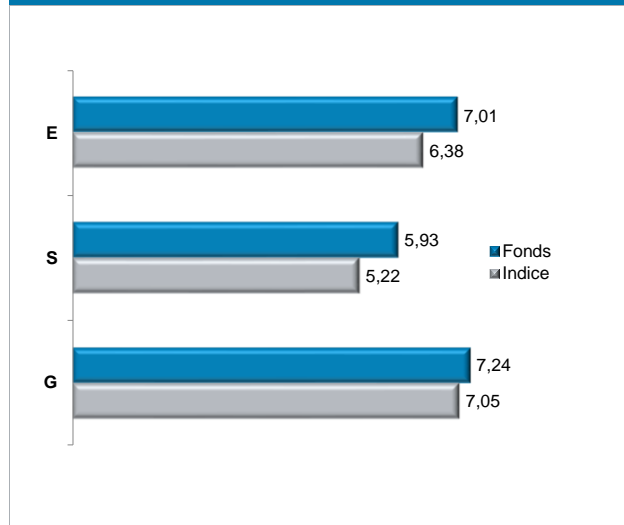


Couvert à 100% par l'analyse ISR

**Répartition par catégorie ISR** : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises d'un même secteur d'activité entre elles afin de les classer en 5 catégories.

Indice : Stoxx Europe 600 Net Return

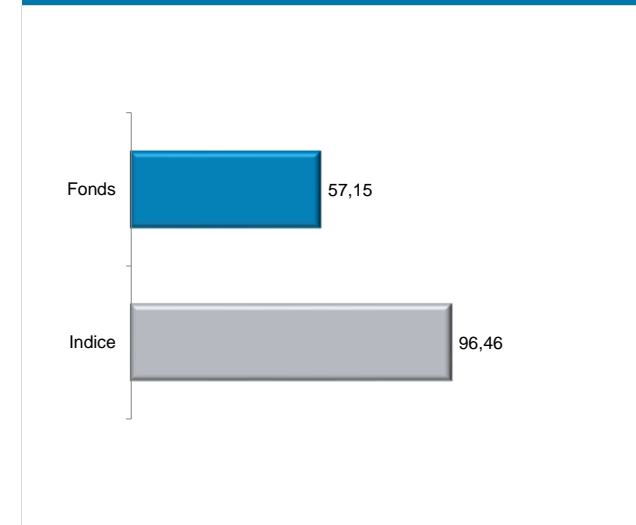
## Notations des domaines ESG\*



Emissions financées (Teq CO2/m€)

**ESG** : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

## Emissions financées (Teq CO2/m€)



**Emissions financées** : émissions produites indirectement par un investisseur par les entreprises qu'il finance. Elles sont calculées de la façon suivante : Encours détenu x Total des émissions carbone de la société / Total du passif de la société (m€). Elles sont exprimées en tonnes équivalent CO2 par million d'euro investi.

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet : [www.ofi-am.fr/isr](http://www.ofi-am.fr/isr).

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).