

MAIF EUROPE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2019



MAIF Europe Selection est un fonds de fonds investis en actions européennes (minimum 75%). Les gérants interviennent sur la répartition des investissements entre différents fonds selon les styles de gestion, les thématiques d'investissements et les tailles de capitalisation. Le but est de tirer profit de la décorrélation des styles et donc optimiser le profil rendement/risque. L'objectif des gérants est de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice Stoxx Europe 600 Dividendes Nets Réinvestis sur un horizon de 2 ans minimum.

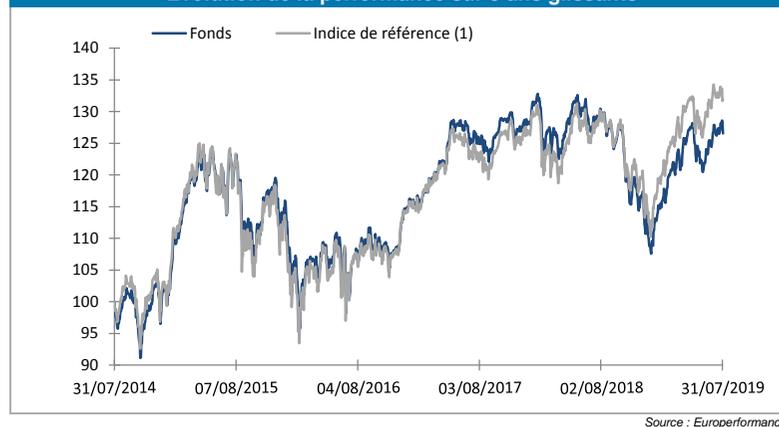
Chiffres clés au 31/07/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	412,70
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	117,42
Nombre de lignes :	12

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000435455
Ticker :	OFFPAEUS FP Equity
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	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) :	Bruno JONARD
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation et ou distribution
Devise :	EUR
Date de création :	08/01/1999
Horizon de placement :	5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J à 12h
Limite de rachat :	J à 12h
Règlement :	J + 3
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 sur 5 ans glissants



Profil de Risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
MAIF EUROPE SELECTION	169,74%	16,17%	26,55%	13,96%	17,56%	10,71%	-2,74%	13,83%	16,20%	10,44%	9,19%	-1,26%
Indice de référence ⁽¹⁾	74,73%	18,51%	31,90%	14,46%	22,68%	11,46%	1,43%	12,58%	16,82%	10,34%	9,87%	-0,38%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	-0,53%	3,85%	-0,81%	0,24%	2,53%	-0,64%	-1,69%	0,19%	-0,43%	-2,26%	5,21%	-0,88%	4,59%	7,20%
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%	2,11%	-0,79%	-0,53%	0,10%	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%						16,20%	16,82%

Source : Europerformance

(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 EUROPE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2019



Lignes en Portefeuille (hors liquidités)

Libellé	Poids	1 mois ⁽¹⁾			YTD ⁽¹⁾		Indice de référence
		Perf.	Perf Rel. BP	Contrib. Rel.	Perf.	Perf Rel. BP	
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	18,42%	3,78%	3,47%	0,62%	22,15%	5,32%	MSCI EUROPE EX UK TR NET
SSP M - (BG) EUROPEAN EQUITY CLASS O	17,20%	1,29%	0,98%	0,17%	15,71%	-1,11%	STOXX EUROPE 600
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	13,52%	2,09%	1,78%	0,24%	16,88%	0,05%	STOXX EUROPE 600
ING (L) - INVEST EUROPE HIGH DIVIDEND IC	10,58%	-0,31%	-0,63%	-0,07%	14,36%	-2,46%	MSCI EUROPE
SSP M EDR EUROPEAN EQUITY CLASS O	9,56%	1,15%	0,84%	0,08%	11,19%	-5,63%	MSCI EUROPE
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH I	7,54%	1,54%	1,23%	0,09%	13,34%	-3,48%	STOXX EUROPE 600
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES PLC A	5,90%	-0,18%	-0,50%	-0,03%	21,02%	4,19%	MSCI EUROPE SMALLCAP
SSP M - (HEN) EUROPEAN EQUITY	5,05%	0,84%	0,53%	0,03%	17,61%	0,79%	STOXX EUROPE 600
ARGOS FUNDS - FAMILY ENTERPRISE - B EUR	3,92%	-2,34%	-2,65%	-0,11%	14,89%	-1,94%	MSCI EUROPEAN MICROCAP INDEX
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	3,82%	-1,69%	-2,00%	-0,08%	6,48%	-10,35%	MSCI EUROPE
FOCUS GENERATION PART J EUR	3,65%	3,88%	3,57%	0,13%	22,80%	5,97%	STOXX EUROPE 600
ISHARES PLC-ISHARES FTSE 100	0,88%	0,69%	0,37%	0,00%	12,86%	-3,96%	FTSE 100
TOTAL	100,04%			1,08%			

(1) Performances et Contributions Relatives par rapport au Benchmark du Portefeuille (Stoxx Europe 600 NR)

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Des marchés actions européens sans tendance en juillet. Le début de mois a été marqué par la reprise du dialogue Chine/Etats-Unis et la reconduction des quotas de production de l'OPEP afin de soutenir les cours du baril. Plus généralement, les agissements des banques centrales continuent de soutenir les valorisations boursières mais même cet équilibre se fait plus fragile : des mesures de politique monétaire jugées « trop timides » seront sanctionnées tout comme une politique monétaire « trop accommodante » laissera penser que la réalité de la situation économique est plus dégradée que prévu. En fin de période, les indices ont souffert d'indicateurs macroéconomiques mal orientés en Europe (PIB, PMI, IFO), de quelques publications décevantes (notamment des valeurs industrielles allemandes) et de craintes sur la rentabilité du secteur bancaire au regard de futures mesures de la BCE d'assouplissement monétaire. L'Euro Stoxx 50 a évolué à proximité des 3500 points. Les investisseurs sont apparus « prudents » à l'image des parcours des indices de style tandis qu'au niveau des publications de résultats la saison se déroule plutôt correctement. La durée de la guerre commerciale que mène les Etats-Unis à l'ensemble des zones est cruciale car elle perturbe les équilibres des échanges commerciaux, la pertinence économique des implantations géographiques des entreprises internationalisées et entame de manière plus ou moins réversible la confiance des agents économiques.

Au cours du mois de juillet, MAIF EUROPE SELECTION progresse de 1,33%, en avance par rapport à son indice de référence, le Stoxx Europe 600 DNR (+0,31%).

Principales contributions relatives positives :

Allocation sectorielle : Dans un marché toujours tiré par les valeurs grandes capitalisations à forte visibilité, le compartiment « croissance » du portefeuille a très bien performé lors du mois de juillet, soutenu par les positions dans le secteur de la santé (Grifols +12,7%), de la consommation discrétionnaire (Grandvision +32,88%, Burberry +19,32%) et des telecom (Vodafone +14,15%).

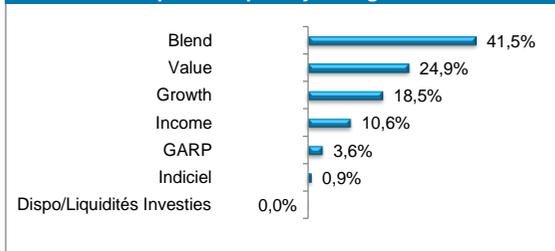
- **Exposition géographique** : Les surpondérations sur la France, les Pays-Bas et la sous-exposition dans le Royaume Unis ont été des contributeurs positifs à la performance relative du fonds.

Principales contributions relatives négatives :

- **Positions en petites et moyennes valeurs** : Le manque de visibilité quant à la poursuite du cycle économique pénalise encore ce compartiment qui reste en retard depuis le début d'année après l'importante sous-performance de l'année 2018.

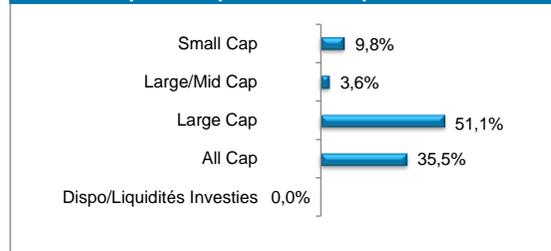
Bruno JONARD - Gérant(s)

Répartition par style de gestion



Source : OFI AM

Répartition par taille de capitalisation



Source : OFI AM

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error
0,97	-0,08	6,15%
Ratio de Sharpe ⁽²⁾		Ratio d'Information
0,08		-0,76

Source : Europerformance

(2) Taux sans risque : EONIA

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

