

MAIF EUROPE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - octobre 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.

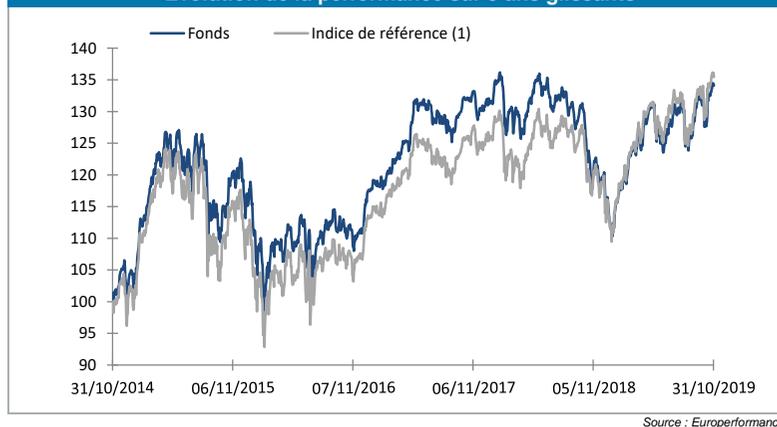
Chiffres clés au 31/10/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	426,40
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	121,38
Nombre de lignes :	12

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR000435455
Ticker :	OFPAEUS 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	178,69%	16,14%	34,09%	13,68%	20,54%	10,87%	12,05%	12,82%	20,06%	11,50%	2,02%	3,32%
Indice de référence ⁽¹⁾	80,61%	18,46%	35,43%	14,35%	27,33%	11,51%	13,04%	12,06%	20,75%	11,41%	2,97%	3,36%

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%	0,19%	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%			20,06%	20,75%

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 - octobre 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	19,05%	2,20%	1,15%	0,22%	28,97%	8,22%	MSCI EUROPE EX UK TR NET
SSP M - (BG) EUROPEAN EQUITY CLASS O	17,03%	0,64%	-0,41%	-0,07%	17,83%	-2,92%	STOXX EUROPE 600
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	13,65%	3,13%	2,09%	0,28%	20,27%	-0,48%	STOXX EUROPE 600
ING (L) - INVEST EUROPE HIGH DIVIDEND IC	10,65%	1,02%	-0,03%	0,00%	18,95%	-1,80%	MSCI EUROPE
SSP M EDR EUROPEAN EQUITY CLASS O	9,60%	1,48%	0,44%	0,04%	14,88%	-5,88%	MSCI EUROPE
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH I	7,49%	0,50%	-0,55%	-0,04%	15,76%	-4,99%	STOXX EUROPE 600
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES PLC A	5,74%	2,53%	1,49%	0,08%	23,71%	2,95%	MSCI EUROPE SMALLCAP
SSP M - (HEN) EUROPEAN EQUITY	5,07%	2,15%	1,11%	0,06%	21,32%	0,56%	STOXX EUROPE 600
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	3,80%	2,42%	1,38%	0,05%	8,87%	-11,88%	MSCI EUROPE
ARGOS FUNDS - FAMILY ENTERPRISE - B EUR	3,64%	1,02%	-0,02%	0,00%	10,49%	-10,26%	MSCI EUROPEAN MICROCAP INDEX
EUROPEAN COMPOUNDERS PART J EUR	3,46%	-0,96%	-2,00%	-0,07%	20,19%	-0,56%	STOXX EUROPE 600
ISHARES PLC-ISHARES FTSE 100	0,86%	1,24%	0,20%	0,00%	16,33%	-4,43%	FTSE 100
TOTAL	100,04%			0,55%			

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

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Un mois bien orienté grâce à une baisse de l'aversion au risque. Les marchés action reprennent des couleurs enclenchant une rotation thématique à la faveur de la value accompagnée d'une hausse généralisée des taux longs grâce à la détente amorcée dans les relations sino-américaines et à des anticipations de politiques de relance budgétaires en Allemagne et aux Etats-Unis. Toutefois, la publication des PMI européens en-dessous des attentes est venue modérée ces mouvements. Les dernières interventions / déclarations des banques centrales européenne et américaine, dont les marges de manœuvre et l'efficacité sont moindres dans l'environnement actuel, ont amené les investisseurs et peut-être même les entreprises (au regard d'une accélération des émissions obligataires) à anticiper désormais que les taux ne pourront plus baisser davantage de manière significative. L'Euro Stoxx 50 flirte avec sa résistance à 3550 points tandis que le S&P 500 campe en-dessous de la sienne à 3030 points. Compte tenu des niveaux de marché, le potentiel haussier semble marginal dans un contexte de faible croissance et de révisions à baisse des bénéfices des entreprises. Il ne devrait pas avoir d'avancées particulières la première semaine d'octobre sur le front de la guerre commerciale en raison des célébrations des 70 ans de la République populaire de Chine qui s'accompagneront d'une fermeture de la Bourse domestique du mardi au vendredi.

Au cours du mois d'octobre, MAIF EUROPE SELECTION progresse de 1,54%, en sur-performance par rapport à son indice de référence, l'Europe Stoxx 600 DNR (+1,04%). C'est l'effet allocation qui explique cette légère sur-performance (+0,50%) compte tenu d'un impact devises légèrement négatif. Les petites capitalisations se redressent en performance relative, le style value continue d'enregistrer, quant à lui de meilleures performances relatives par rapport au style croissance.

Principales contributions relatives positives :

Expositions sectorielles : effet allocation sur la consommation non cyclique (sous-pondéré) et les valeurs industrielles (surpondérées). Effet sélection sur les valeurs technologiques (absence de Nokia - 29,2%) et financières sous-pondération en HSBC -2,9%).

Exposition géographique : forte contribution positive de l'Espagne.

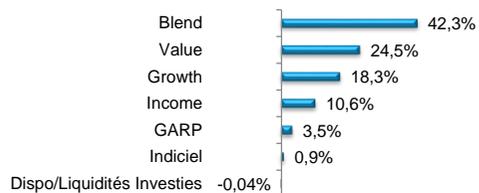
Principales contributions relatives négatives :

Expositions sectorielles : Effet sélection sur la santé (présence de Ceconomy -8,9%) et la consommation cyclique (surpondération sur Smith & Nephew -12,9%).

Monétaire : la part de cash (qui remonte des fonds sous-jacents) est pénalisante dans ces marchés haussiers.

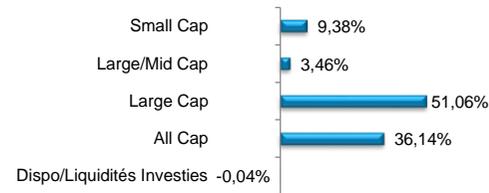
Bruno JONARD - Gérant(s)

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
0,87	-0,01	7,55%

Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information
0,82	-0,27

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

