

MACIF OBLIGATIONS EUROPE ES

Reporting Trimestriel - Taux et Crédit - décembre 2019



Macif Obligations Europe ES est un nourricier du fonds OFI RS Euro Investment Grade Climate Change. Ce dernier suit une gestion de conviction basée sur une sélection d'obligations en Euro essentiellement émises par des sociétés de pays membres de l'OCDE notées Investment Grade (selon OFI AM). L'équipe de gestion vise à surperformer le marché du crédit Investment Grade en sélectionnant des émetteurs aux profils jugés attractifs selon une analyse fondamentale approfondie et répondant aux meilleures pratiques ESG tout en étant impliqués dans la transition énergétique.



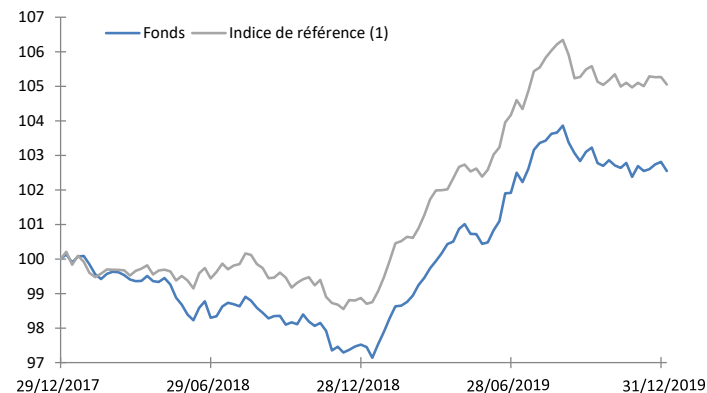
Chiffres clés au 31/12/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	179,99
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	21,15
Nombre d'émetteurs :	98
Taux d'investissement :	98,28%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	007904
Ticker :	-
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances libellés en Euro
Classification Europerformance :	Obligations et TCN en Euro
Indice de référence ⁽¹⁾ :	JPM Aggregate 5-7 ans puis Boa Merrill Lynch Euro Corporate Index depuis le 27/01/2016
Principaux risques :	Risque de perte en capital Risque de marché : crédit et taux
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Yannick LOPEZ - Emmanuelle SERHROUCHNI
Forme juridique :	FCPE
Affectation du résultat :	Réinvestissement dans le FCPE
Devise :	EUR
Date de création :	09/08/2002
Horizon de placement :	2 ans (blocage 5 ans)
Valorisation :	Hebdomadaire
Limite de souscription :	J - 1 à 16h
Limite de rachat :	J - 2 à 23h
Règlement :	
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,73%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 2 ans glissants



Source : Europerformance

Profil de Risque

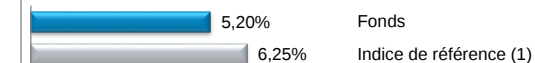
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le trimestre



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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.
MACIF OBLIGATIONS EUROPE ES	79,99%	2,61%	9,34%	2,02%	5,18%	1,71%	5,20%	1,94%	5,20%	1,94%	0,62%	-0,54%
Indice de référence ⁽¹⁾	122,83%	3,20%	11,49%	2,12%	7,14%	1,88%	6,25%	1,92%	6,25%	1,92%	0,85%	-0,41%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2016	0,13%	0,36%	1,32%	0,34%	0,13%	0,15%	1,60%	0,36%	0,08%	-0,80%	-1,25%	0,91%	3,35%	2,86%
2017	-0,63%	0,94%	-0,12%	0,66%	0,04%	0,06%	0,84%	0,25%	-0,09%	0,51%	0,31%	-0,22%	2,57%	1,99%
2018	0,09%	-0,51%	-0,22%	-0,02%	-0,66%	-0,39%	0,40%	-0,25%	-0,35%	0,09%	-0,74%	0,02%	-2,52%	-1,13%
2019	0,43%	0,88%	1,20%	0,93%	-0,39%	1,43%	1,22%	0,68%	-0,74%	-0,38%	-0,02%	-0,14%	5,20%	6,25%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : JPM Aggregate 5-7 ans puis Boa Merrill Lynch Euro Corporate Index depuis le 27/01/2017

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



MACIF OBLIGATIONS EUROPE ES

Reporting Trimestriel - Taux et Crédit - décembre 2019



MACIF OBLIGATIONS EUROPE ES étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son fonds maître OFI RS Euro Investment Grade Climate Change :

10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
BUREAU VERITAS 1.250 2023_09	1,39%	France	1,250%	07/09/2023	BBB+
BMW FIN 0.750 2026_07	1,39%	Allemagne	0,750%	13/07/2026	A+
A2A 1.000 2029_07	1,38%	Italie	1,000%	16/07/2029	BBB-
VIVENDI 1.125 2028_12	1,38%	France	1,125%	11/12/2028	BBB-
CHRISTIAN DIOR 0.750 2021_06	1,36%	France	0,750%	24/06/2021	A-
EASYJET 1.750 2023_02	1,35%	Royaume-Uni	1,750%	09/02/2023	BBB+
CAP GEMINI 2.500 2023_07	1,32%	France	2,500%	01/07/2023	BBB+
IBM 0.375 2023_01	1,30%	Etats-Unis	0,375%	31/01/2023	A-
CM ARKEA 1.625 2026_04	1,29%	France	1,625%	15/04/2026	A-
MEDIOBANCA 0.625 2022_09	1,22%	Italie	0,625%	27/09/2022	BBB+
TOTAL	13,37%				

Source : OFI AM

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

Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de Gain	Perte Max.
1,12%	3,02	-0,99	72,55%	-1,43%

Source : Europperformance

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
7,44 ans	68,62	BBB+	0,79%	5,13	5,25

Source : OFI AM

Principaux mouvements sur le trimestre

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-3	Poids M	Libellé	Poids M-3	Poids M
RBS 0.750 2025_11	Achat	0,87%	FLUOR 1.750 2023_03	2,06%	Vente
LAGARDERE 2.125 2026_10	Achat	0,80%	LLOYDS BANK 6.500 2020_03	1,13%	Vente
ENEL FINANCE INTL 0.375 2027_06	Achat	0,80%	VF CORP 0.625 2023_09	1,00%	Vente
IREN 0.875 2029_10	Achat	0,60%	ABERTIS 1.375 2026_05	0,99%	Vente
SANTANDER CONS FIN 0.500 2026_11	Achat	0,53%	SANTANDER CONS FIN 1.500 2020_11	0,98%	Vente

Source : OFI AM

Source : OFI AM

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprès du groupe OFI)

(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

@OFI_AM

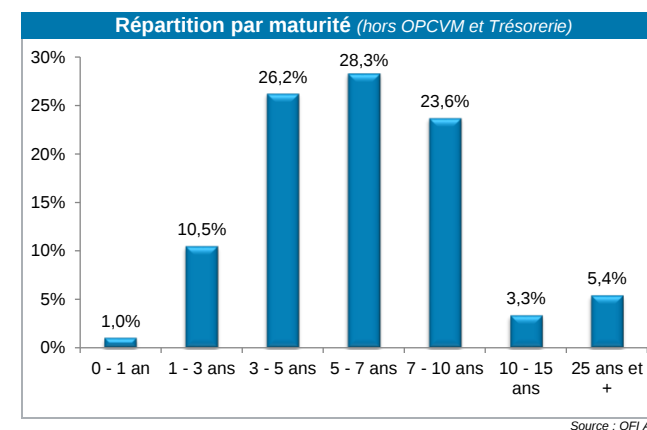
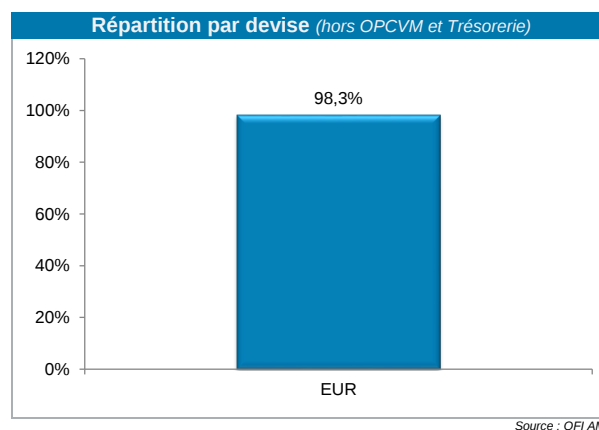
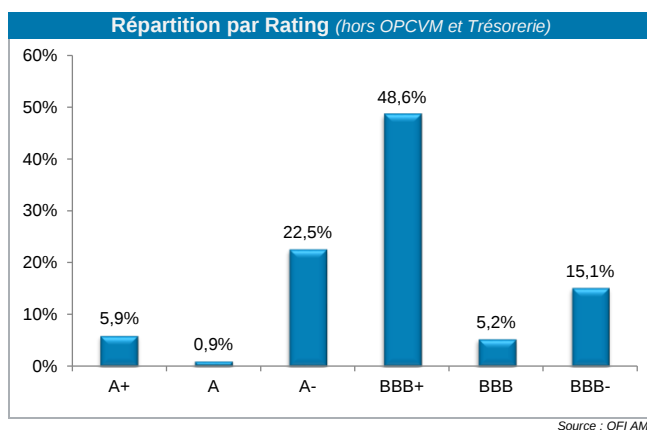
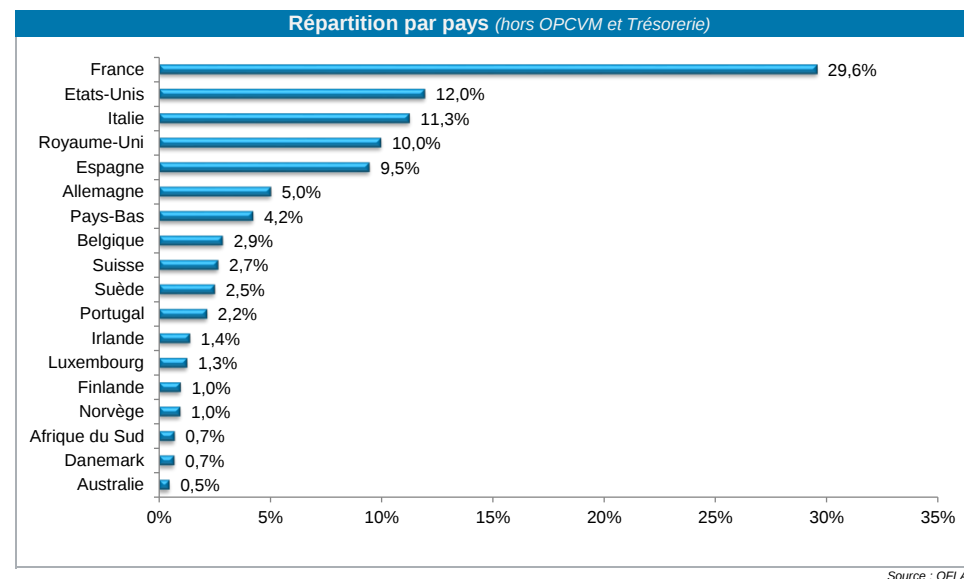
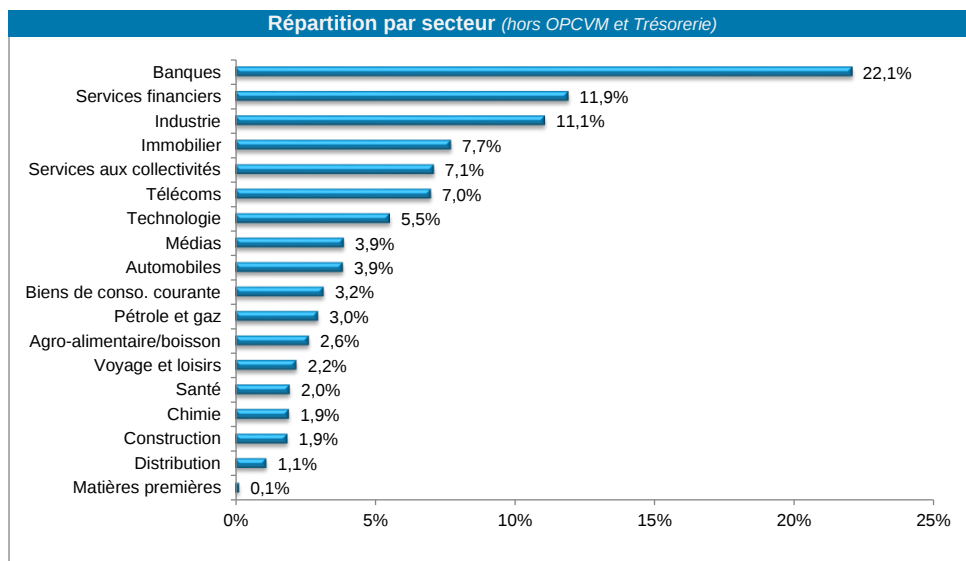
Yannick LOPEZ - Emmanuelle SERHROUCHNI - Gérant(s)

MACIF OBLIGATIONS EUROPE ES

Reporting Trimestriel - Taux et Crédit - décembre 2019



MACIF OBLIGATIONS EUROPE ES étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son fonds maître OFI RS Euro Investment Grade Climate Change :



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

