

# MAIF EUROPE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - décembre 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.

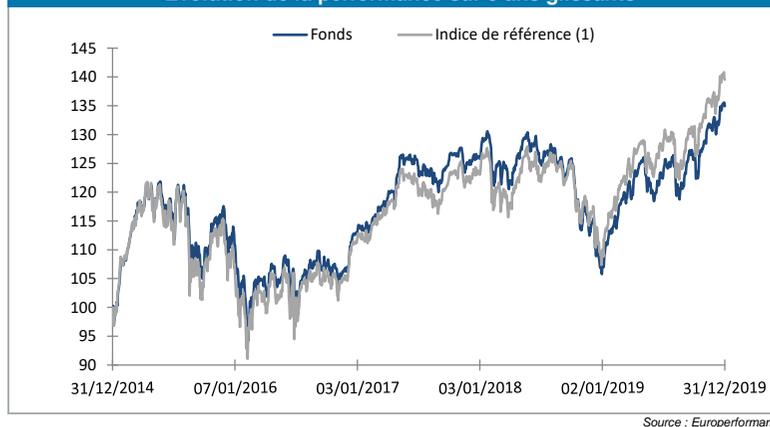
## Chiffres clés au 31/12/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	447,42
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	127,40
Nombre de lignes :	12

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000435455
Ticker :	OFPAEUS 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) :	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	192,43%	16,09%	34,92%	14,17%	19,56%	10,74%	25,98%	11,37%	25,98%	11,37%	9,86%	6,55%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	89,68%	18,40%	39,52%	15,28%	25,13%	11,06%	26,82%	11,38%	26,82%	10,63%	8,90%	6,12%

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%	0,26%	-8,85%	0,16%	-8,82%	-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%

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)



# MAIF EUROPE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2019



## Lignes en Portefeuille (hors liquidités)

Libellé	Poids	1 mois <sup>(1)</sup>			YTD <sup>(1)</sup>		Indice de référence
		Perf.	Perf Rel. BP	Contrib. Rel.	Perf.	Perf Rel. BP	
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	19,19%	1,76%	-0,37%	-0,07%	36,53%	9,71%	MSCI EUROPE EX UK TR NET
SSP M - (BG) EUROPEAN EQUITY CLASS O	16,94%	1,14%	-1,00%	-0,17%	23,54%	-3,28%	STOXX EUROPE 600
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	13,58%	1,94%	-0,20%	-0,03%	26,81%	-0,01%	STOXX EUROPE 600
ING (L) - INVEST EUROPE HIGH DIVIDEND IC	10,45%	1,15%	-0,98%	-0,10%	22,49%	-4,33%	MSCI EUROPE
SSP M EDR EUROPEAN EQUITY CLASS O	9,41%	0,17%	-1,96%	-0,19%	18,82%	-7,99%	MSCI EUROPE
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH I	7,47%	1,34%	-0,80%	-0,06%	21,16%	-5,65%	STOXX EUROPE 600
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES PLC A	6,03%	3,85%	1,72%	0,10%	36,35%	9,53%	MSCI EUROPE SMALLCAP
SSP M - (HEN) EUROPEAN EQUITY	5,08%	2,23%	0,10%	0,00%	28,05%	1,23%	STOXX EUROPE 600
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	3,92%	2,93%	0,79%	0,03%	18,44%	-8,38%	MSCI EUROPE
ARGOS FUNDS - FAMILY ENTERPRISE - B EUR	3,70%	2,08%	-0,06%	0,00%	17,61%	-9,21%	MSCI EUROPEAN MICROCAP INDEX
EUROPEAN COMPOUNDERS PART J EUR	3,48%	1,18%	-0,95%	-0,03%	26,90%	0,09%	STOXX EUROPE 600
ISHARES PLC-ISHARES FTSE 100	0,86%	2,25%	0,12%	0,00%	23,19%	-3,63%	FTSE 100
<b>TOTAL</b>	<b>100,10%</b>			<b>-0,52%</b>			

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

Source : OFI AM

Bruno JONARD - Gérant(s)

## Commentaire de gestion

Les indices actions ont salué ce mois-ci les avancées sur les dossiers UK (victoire écrasante des conservateurs aux élections générales anticipées) et US/Chine (accord de phase 1). Cette désescalade des risques a profité principalement au segment des petites et moyennes valeurs. Plus généralement, l'année aura marqué les esprits de par sa performance boursière inattendue tandis que le dernier trimestre aura donné un avantage au style value (soit un écart de +150bps par rapport au style croissance sur la base des indices Stoxx). L'environnement géopolitique s'est révélé très complexe et certains sujets resteront d'actualité en 2020...Et d'autres problématiques viendront sans aucun doute animer la cote. Se positionner sur 2020 suscite beaucoup d'hésitations compte tenu des forces en présence : d'un côté le soutien des taux bas et de la recherche de rendement de la part des acteurs financiers et de l'autre des indices action sur des plus hauts ce qui tend les ratios de valorisation dans l'attente d'une amélioration de la croissance des bénéfices et de la confirmation de la stabilisation du ralentissement économique mondial. Dans ce contexte, les mois qui arrivent pourraient être agités.

Au cours du mois de novembre, MAIF EUROPE SELECTION progresse de 1,57%, en sous-performance par rapport à son indice de référence, l'Europe Stoxx 600 DNR (+2,13%). Les effets allocation et sélection se neutralisent. Le style value et les small caps se reprennent et sont plutôt favorable au fonds, c'est donc l'effet devise qui explique cette légère sous-performance (-0,56%).

- Principales contributions positives :

### Au niveau sectoriel :

Effet sélection sur les secteurs de l'énergie (présence de CGG +21,6%) et de la consommation cyclique (présence de Ceconomy AG +23,8%).

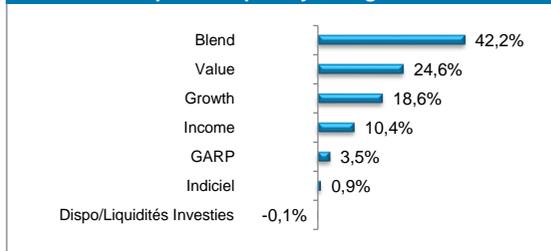
- Principales contributions relatives négatives :

**Expositions sectorielles** : Sous-pondération sur les financières, les utilities et les matériaux et surpondération sur les valeurs technologiques.

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

**Exposition géographique** : sous-pondération de la Grande-Bretagne qui connaît un rebond important sur fond d'éclaircissements quant au Brexit.

## 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
0,77	0,12	7,40%

Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information
2,27	0,09

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

