

MAIF EUROPE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - août 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.

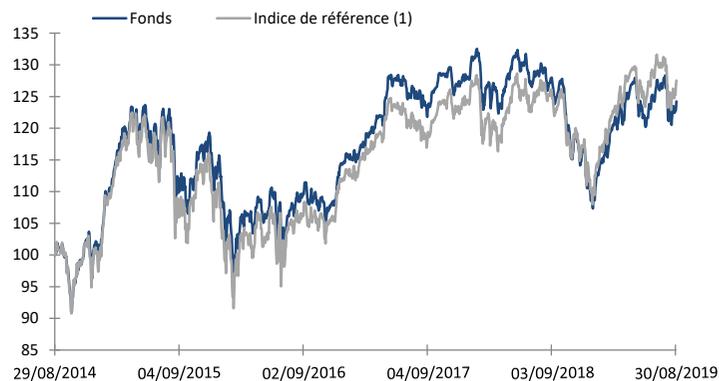
Chiffres clés au 30/08/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	405,94
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	115,50
Nombre de lignes :	12

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000435455
Ticker :	OPFAEUS 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



Source : Europerformance

Profil de Risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



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.
MAIF EUROPE SELECTION	165,32%	16,16%	24,24%	13,97%	13,25%	10,88%	-2,52%	14,06%	14,30%	11,33%	3,17%	3,20%
Indice de référence ⁽¹⁾	72,37%	18,50%	27,53%	14,47%	20,14%	11,56%	2,25%	13,10%	15,25%	11,18%	4,07%	3,38%

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%	-1,64%					14,30%	15,25%

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

MAIF EUROPE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - août 2019



Lignes en Portfeuille (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	18,88%	0,85%	2,20%	0,41%	22,69%	7,45%	MSCI EUROPE EX UK TR NET
SSP M - (BG) EUROPEAN EQUITY CLASS O	17,09%	-2,29%	-0,94%	-0,16%	13,90%	-1,34%	STOXX EUROPE 600
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	13,49%	-1,88%	-0,53%	-0,07%	15,22%	-0,02%	STOXX EUROPE 600
ING (L) - INVEST EUROPE HIGH DIVIDEND IC	10,60%	-1,47%	-0,12%	-0,01%	12,68%	-2,56%	MSCI EUROPE
SSP M EDR EUROPEAN EQUITY CLASS O	9,58%	-1,53%	-0,18%	-0,02%	10,16%	-5,09%	MSCI EUROPE
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH I	7,65%	-0,12%	1,23%	0,09%	13,08%	-2,17%	STOXX EUROPE 600
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES PLC A	5,79%	-1,87%	-0,52%	-0,03%	18,75%	3,50%	MSCI EUROPE SMALLCAP
SSP M - (HEN) EUROPEAN EQUITY	5,04%	-1,89%	-0,54%	-0,03%	15,92%	0,67%	STOXX EUROPE 600
ARGOS FUNDS - FAMILY ENTERPRISE - B EUR	3,74%	-6,07%	-4,72%	-0,18%	8,21%	-7,04%	MSCI EUROPEAN MICROCAP INDEX
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	3,66%	-5,57%	-4,22%	-0,16%	1,38%	-13,86%	MSCI EUROPE
EUROPEAN COMPOUNDERS PART J EUR	3,60%	-2,84%	-1,49%	-0,05%	20,27%	5,02%	STOXX EUROPE 600
ISHARES PLC-ISHARES FTSE 100	0,86%	-3,10%	-1,75%	-0,02%	9,51%	-5,74%	FTSE 100
TOTAL	99,99%			-0,24%			

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

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

En début de mois, les marchés actions ont corrigé brutalement suite à une série d'indicateurs macroéconomiques dégradés en Europe, de quelques publications décevantes et de craintes sur la rentabilité du secteur bancaire au regard de futures mesures de la BCE d'assouplissement monétaire. A cela s'est ajoutée l'annonce par D. Trump de taxes supplémentaires sur les importations chinoises dès septembre, période à laquelle les Etats-Unis et la Chine avaient indiqué vouloir reprendre les discussions. Ainsi, les secteurs cycliques ont été « attaqués » et l'Euro Stoxx 50 s'est éloigné des 3500 points pour franchir à la baisse temporairement les 3300 points. De manière plus générale, le contexte géopolitique (Argentine, Hong-Kong, Brexit) n'a pas été propice aux actifs risqués à l'inverse de la prolifération des rendements négatifs sur le marché obligataire. Les indices actions parviennent à retracer environ les deux tiers de la correction sur diverses déclarations positives du président américain quant à des mesures de soutien de l'économie domestique et à l'issue de la guerre commerciale. Toutes choses égales par ailleurs et en l'absence d'amélioration des bénéfices des entreprises à court terme, l'investisseur marginal se fait rare et l'Euro Stoxx 50 pourrait se maintenir dans une fourchette 3200-3500 points.

Au cours du mois d'août, MAIF EUROPE SELECTION cède 1,64%, en sous-performance par rapport à son indice de référence, le Stoxx Europe 600 DNR (-1,35%). C'est l'effet sélection qui explique cette légère sous-performance (-0,29%) compte tenu d'un impact devises quasi nul. La taille de capitalisation n'étant pas différenciante en termes de performances, le style value retrouve, quant à lui de meilleures performances relatives par rapport au style growth. Principales contributions relatives positives :

Expositions sectorielles : effet allocation sur le secteur des financières (-5,45% sous-pondérées) et de la santé (+2,58% surpondéré).

Exposition géographique : effet allocation sur le portefeuille en vision consolidée par le biais de la forte surpondération de la France qui surperforme par rapport à ses homologues européens et de la sous pondération sur la Grande-Bretagne et l'Europe de l'Est.

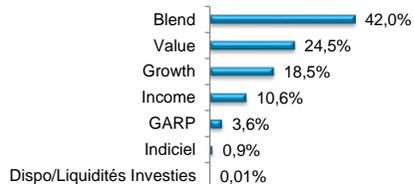
Principales contributions relatives négatives :

Expositions sélection : Effet sélections sur les secteurs de la consommation non cyclique (sous-pondération en nestlé +3,33% ou forte surpondération en carrefour -11,0%), et dans une moindre mesure de la santé et des financières.

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

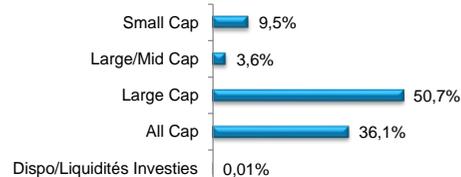
Bruno JONARD - Gérant(s)

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
0,93	-0,07	7,17%
Ratio de Sharpe ⁽²⁾		Ratio d'Information
-0,21		-0,54

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

