

# MAIF EUROPE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - août 2018



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.

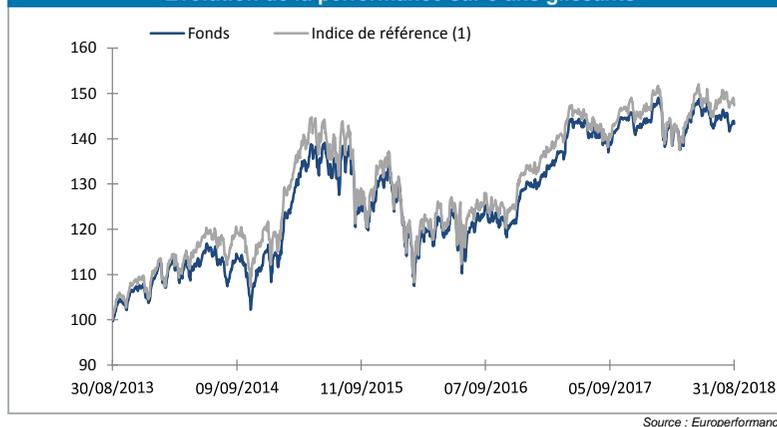
## Chiffres clés au 31/08/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	416,42
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	116,39
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 <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 :	1,65%
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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
MAIF EUROPE SELECTION	172,17%	16,27%	43,33%	13,46%	13,36%	13,44%	3,85%	9,03%	-0,38%	10,40%	0,29%	-1,36%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	68,59%	18,73%	47,39%	14,30%	14,56%	13,52%	5,10%	11,14%	0,58%	12,77%	2,85%	0,30%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	2,90%	1,37%	1,76%	1,17%	3,12%	-4,38%	4,95%	0,15%	3,66%	2,89%	1,24%	1,08%	21,45%	20,79%
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%					-0,38%	0,58%

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 - août 2018



## 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	18,11%	-3,52%	-1,38%	-0,26%	-1,37%	-1,95%	MSCI DAILY EUROPE
SSP M - (BG) EUROPEAN EQUITY CLASS O	17,13%	-2,81%	-0,67%	-0,12%	-2,27%	-2,85%	STOXX EUROPE 600
SSP M EDR EUROPEAN EQUITY CLASS O	13,20%	-0,65%	1,49%	0,19%	0,31%	-0,27%	MSCI EUROPE
ING (L) - INVEST EUROPE HIGH DIVIDEND IC	10,64%	-2,28%	-0,14%	-0,01%	0,06%	-0,52%	STOXX EUROPE 600
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	10,04%	-2,40%	-0,26%	-0,03%	0,65%	0,07%	STOXX 600 NR
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH I	7,64%	-0,68%	1,46%	0,11%	4,27%	3,69%	STOXX EUROPE 600
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES PLC A	5,81%	1,34%	3,48%	0,20%	7,58%	7,00%	MSCI EUROPE SMALLCAP USD
SSP M - (HEN) EUROPEAN EQUITY	5,08%	-0,55%	1,59%	0,08%	-1,02%	-1,60%	STOXX EUROPE 600
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	4,26%	-1,84%	0,30%	0,01%	-3,49%	-4,07%	MSCI EUROPE INDEX
ARGOS FUNDS - FAMILY ENTERPRISE - B EUR	4,24%	-0,01%	2,13%	0,09%	-7,17%	-7,74%	MSCI EUROPE MID CAP NR EUR
FOCUS GENERATION - J	3,66%	-0,64%	1,50%	0,05%	-1,52%	-2,09%	MSCI EUROPE
<b>TOTAL</b>	<b>99,80%</b>			<b>0,32%</b>			

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

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

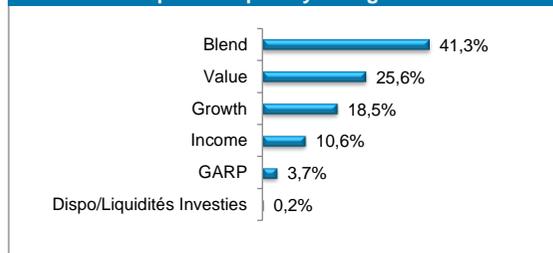
Les marchés européens ont été bien moins inspirés que Wall Street sur ce mois, pénalisés par l'absence d'avancées réelles sur les négociations commerciales avec les Etats-Unis, l'accélération à la baisse de certaines devises émergentes (Turquie, Argentine, Brésil), et les désaccords entre le gouvernement italien et l'Union européenne qui mettent sous pression le taux 10 ans de la péninsule, le tout dans un environnement économique qui reflète une hétérogénéité grandissante de la croissance mondiale. Les indices outre-Atlantique poursuivent leur tendance haussière soutenus par l'achèvement d'une saison de publications de résultats de très bonne facture (réforme fiscale) et la publication d'indicateurs économiques toujours au beau fixe. Parmi les prochaines échéances à court terme, on peut retenir la probable hausse (de 25% vs 10% actuellement) des tarifs douaniers sur 200Mds\$ de biens chinois supplémentaires en septembre par l'administration américaine et la présentation du budget italien à l'automne. La situation pourrait paraître inconfortable pour les Bourses du Vieux Continent dans l'éventualité d'une correction/consolidation des marchés américains.

Au cours du mois d'août, MAIF EUROPE SELECTION cède 1,87%, en légère sur-performance relative par rapport à l'indice Stoxx Europe 600 DNR (-2,14%). L'effet allocation (positif) compense légèrement au-delà l'effet sélection de valeur. Le mois d'août aura en effet été catastrophique pour le style valeur.

- Principales contributions relatives positives :
  - Expositions sectorielles** : Effet allocation positif qui provient de la surpondération et valeurs industrielles et technologiques et de la sous-pondération en financières. A noter également un effet sélection positif dans les secteurs santé et matériaux.
  - Taux d'exposition des supports** : la part de liquidités s'est stabilisée à un niveau élevé (3%) ce qui est bénéfique dans des marchés baissiers.
  - Segment de cote** : la composante petites et moyenne capitalisations génère de la sur-performance en août, notamment le style croissance (Montanaro).
- Principales contributions relatives négatives :
  - Expositions sectorielles** : effet sélection sur les secteurs des financières (surpondération sur Banco BPM -28,7% ou Unicredit -18,0% et sous pondération en deutsche Börse +5,6%), des valeurs technologiques (présence sur Ingenico -14,7% ou Atos -10,1% et absence de Wirecard +19,8%) et des télécoms (présence d'Iliad -17,86% et surpondération en telecom italia -16,7%).
  - Exposition géographique** : sous-exposition à la Suisse.
  - Les grandes capitalisation value sous performant nettement (Boussard et Gavaudan ou zadig).

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
0,70	-0,002	5,63%

Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information
0,39	-0,22

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)

