

MAIF Europe Sélection



Reporting Mensuel - Actions - mai 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.

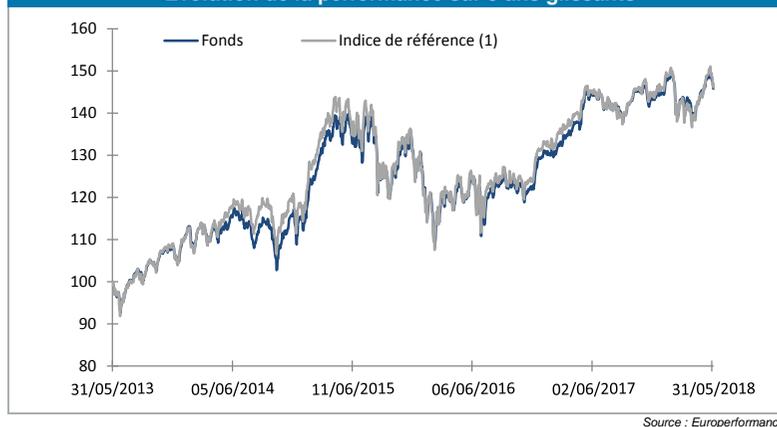
Chiffres clés au 31/05/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	422,17
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	117,67
Nombre de lignes :	13

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 :	1,65%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

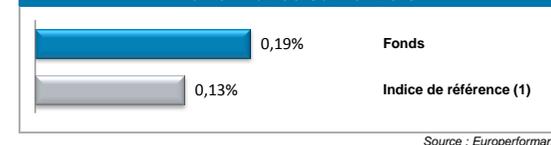
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



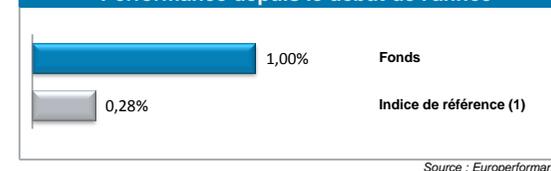
Profil de Risque

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	175,93%	16,34%	46,04%	13,49%	4,90%	14,20%	1,33%	8,32%	1,00%	11,13%	1,38%	1,67%
Indice de référence ⁽¹⁾	68,08%	18,85%	46,01%	14,57%	4,13%	14,74%	0,98%	11,61%	0,28%	15,85%	1,00%	2,55%

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%								1,00%	0,28%

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

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	18,28%	0,73%	0,60%	0,11%	1,42%	1,14%	MSCI DAILY EUROPE
SSP M - (BG) EUROPEAN EQUITY CLASS O	17,53%	-0,89%	-1,02%	-0,18%	1,50%	1,22%	STOXX EUROPE 600
SSP M EDR EUROPEAN EQUITY CLASS O	13,29%	-0,64%	-0,77%	-0,10%	2,78%	2,50%	MSCI EUROPE
ING (L) - INVEST EUROPE HIGH DIVIDEND IC	10,45%	-0,91%	-1,05%	-0,11%	-0,65%	-0,93%	STOXX EUROPE 600
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	10,05%	1,54%	1,41%	0,14%	1,87%	1,59%	STOXX 600 NR
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH I	7,59%	1,49%	1,36%	0,10%	2,67%	2,39%	STOXX EUROPE 600
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES PLC A	5,60%	3,39%	3,26%	0,18%	4,92%	4,64%	MSCI EUROPE SMALLCAP USD
SSP M - (HEN) EUROPEAN EQUITY	4,97%	1,05%	0,91%	0,05%	-1,86%	-2,14%	STOXX EUROPE 600
ARGOS FUNDS - FAMILY ENTERPRISE - B EUR	4,45%	-1,34%	-1,47%	-0,07%	-1,28%	-1,56%	MSCI EUROPE MID CAP NR EUR
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	4,30%	-0,81%	-0,94%	-0,04%	-1,40%	-1,68%	MSCI EUROPE INDEX
FOCUS GENERATION - J	1,91%	Entrée	Entrée	Entrée	-2,70%	-2,98%	MSCI EUROPE
JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES A EUR	1,25%	1,89%	1,75%	0,06%	-2,65%	-2,93%	STOXX EUROPE 600
TOTAL	99,68%			0,13%			

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

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'embellie boursière aura duré un mois et demi et s'est interrompue à la fin mai, après un peu plus de 9% de hausse en moyenne des indices européens par rapport aux plus bas de fin mars, avec la résurgence des tensions commerciales au niveau mondial, le retour d'une instabilité politique en zone euro et des cours du pétrole qui ont frôlé les 80\$ pour le Brent soulevant indubitablement la question de leurs retombées négatives sur la croissance économique mondiale. Les tensions commerciales se concrétisent au travers de la mise en œuvre effective au 1^{er} juin des barrières tarifaires sur les importations d'acier et d'aluminium des Etats-Unis qui menacent par ailleurs de mesures similaires pour le secteur automobile tandis que l'Europe décide de rétorsions. Le feuilleton italien se solde pour l'instant par le maintien de la coalition des extrêmes tandis que l'Espagne s'oriente vers un changement de Premier Ministre. A noter que du côté des émergents, le Brésil fait de nouveau face à une grave crise politique et sociale alors même que le pays donnait des signes d'amélioration de sa situation économique. Ce cadre offre donc une visibilité réduite aux investisseurs et davantage d'instabilité pour les semaines à venir. Si les niveaux de marché atteints semblaient propices à des prises de bénéfices, la nature des facteurs déclencheurs de la correction rend difficile l'estimation de son ampleur et de sa durée.

Au cours du mois de mai, **MAIF Europe Sélection** progresse de +0,19%, en légère sur-performance relative (+3bp) par rapport à l'indice Stoxx Europe 600 DNR (+0,13%). Ce mois-ci, c'est le style croissance qui reprend le leadership. C'est surtout l'effet allocation qui explique cette sur performance mensuelle.

Principales contributions relatives positives :

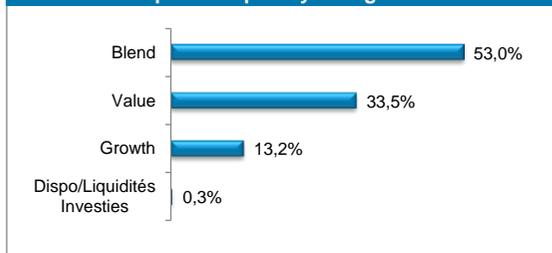
- **Expositions sectorielles** : la consommation de base cumule effet sélection et allocation sectorielle (sous-pondération). Les autres secteurs en contribution positive marquée sont la consommation cyclique et la santé. Ils bénéficient plutôt d'une bonne sélection de valeur.
- **Segment de cote** : la composante petites capitalisations notamment de croissance rebondit assez nettement en mai.
- **Taux d'exposition des supports** : la part de liquidités tend à se réduire.
- **Expositions géographique** : souspondération du Royaume-Uni et surpondération des Pays-Bas.

Principales contributions relatives négatives :

- **Expositions sectorielles** : effet allocation sur les secteurs de l'énergie et des financières (toujours sous-pondérés) et effet sélection sur les valeurs technologiques (absence d'ASML +5,9% ou présence de DIALOG -16,2%).

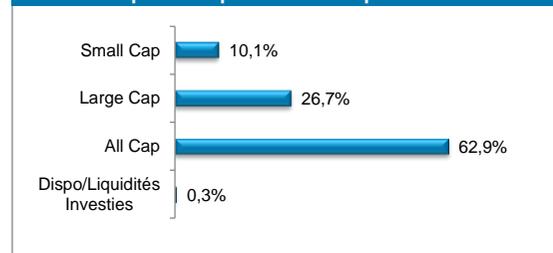
Bruno JONARD - Gérant(s)

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
0,63	0,01	5,78%
Ratio de Sharpe ⁽²⁾		Ratio d'Information
0,29		-0,03

Source : Europeperformance

(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