

MAIF EUROPE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - novembre 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.

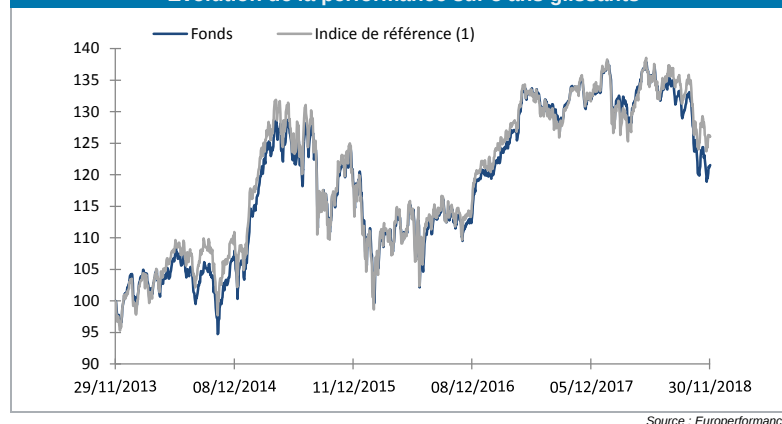
Chiffres clés au 30/11/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	381,16
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	107,13
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 ⁽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

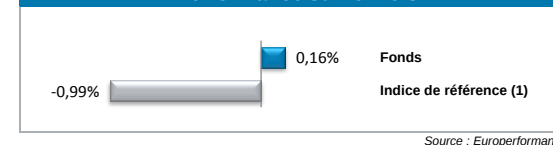
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



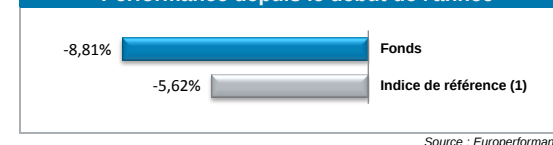
Profil de Risque

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	149,12%	16,28%	21,50%	13,86%	-1,79%	13,66%	-8,47%	12,03%	-8,81%	12,52%	-9,71%	-8,47%
Indice de référence ⁽¹⁾	58,20%	18,70%	26,03%	14,60%	0,83%	13,42%	-4,94%	13,12%	-5,62%	13,49%	-5,88%	-6,16%

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%	0,26%	-8,85%	0,16%		-8,81%	-5,62%

(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 - novembre 2018



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	17,93%	3,25%	4,23%	0,74%	-9,65%	-4,04%	MSCI EUROPE EX UK TR NET
SSP M - (BG) EUROPEAN EQUITY CLASS O	17,22%	0,77%	1,76%	0,30%	-9,03%	-3,41%	STOXX EUROPE 600
SSP M EDR EUROPEAN EQUITY CLASS O	13,03%	-0,10%	0,89%	0,12%	-8,44%	-2,82%	MSCI EUROPE
ING (L) - INVEST EUROPE HIGH DIVIDEND IC	10,87%	-0,31%	0,68%	0,07%	-5,90%	-0,28%	MSCI EUROPE
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	10,18%	-2,46%	-1,47%	-0,15%	-6,49%	-0,87%	STOXX EUROPE 600
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH I	7,84%	0,62%	1,61%	0,13%	-1,22%	4,40%	STOXX EUROPE 600
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES PLC A	5,55%	-4,49%	-3,50%	-0,20%	-5,34%	0,27%	MSCI EUROPE SMALLCAP
SSP M - (HEN) EUROPEAN EQUITY	5,03%	-0,47%	0,51%	0,03%	-8,93%	-3,31%	STOXX EUROPE 600
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	4,25%	0,69%	1,68%	0,07%	-11,08%	-5,46%	MSCI EUROPE
ARGOS FUNDS - FAMILY ENTERPRISE - B EUR	3,97%	0,78%	1,77%	0,07%	-20,07%	-14,45%	MSCI EUROPEAN MICROCAP INDEX
FOCUS GENERATION - J	3,50%	-0,08%	0,91%	0,03%	-12,86%	-7,25%	STOXX EUROPE 600
TOTAL	99,37%			1,20%			

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

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

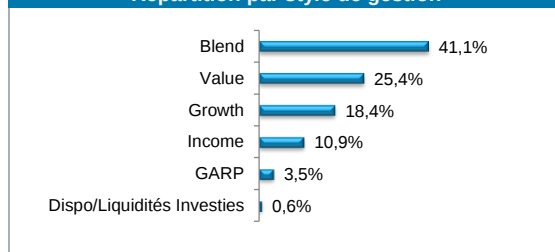
Le mois de novembre n'a pas reflété de tendance claire pour les indices actions européens qui finissent en territoire négatif à l'exception de la Bourse de Milan. Les marchés boursiers avaient trouvé un peu de répit dans l'issue des élections mi-mandat aux Etats-Unis mais sont repartis à la baisse suite aux commentaires de la Commission Européenne sur les risques d'un dérapage du déficit budgétaire italien. De manière générale, l'horizon est resté bouché pour les investisseurs : le Brexit avance dans la douleur et le plus dur reste à faire (vote du parlement britannique), les prises de bénéfices se sont poursuivies outre-Atlantique dans le secteur des technologies et le gouvernement italien souffle le chaud et le froid dans sa confrontation avec Bruxelles au sujet de son projet budgétaire. Quant aux relations commerciales sino-américaines les espoirs d'une détente des tensions est resté faible au cours du mois avec au mieux un possible report de la mise en œuvre des prochains droits de douane. Dans cet environnement d'aversion au risque, la FED est venue apporter un bol d'air en fin de période avec un ton plus « accommodant » sur le rythme à venir de ses prochaines hausses de taux. D'un point de vue technique les bornes sont demeurées étroites pour l'Euro Stoxx 50 (3100/3220 points). Le calendrier du mois de décembre s'annonce chargé : réunion de l'Eurogroupe le 4 décembre, sommet de l'OPEP le 6 décembre, vote sur le Brexit au parlement britannique le 11 décembre et avis du Conseil Européen sur la procédure de déficit excessif sur l'Italie.

Au cours du mois de novembre, MAIF Europe Selection progresse de 0,16%, en sur-performance relative par rapport à son indice Stoxx Europe 600 DNR (-0,99%). Cette performance relative positive (+1,15%) provient surtout d'un effet allocation. Le mois de novembre dans le prolongement d'octobre aura en effet été défavorable au style croissance, toutes capitalisations confondues.

- **Principales contributions relatives positives :**
 - **Expositions sectorielles :** Effet allocation positif sur les secteurs de la consommation cyclique, des technologiques (sous-pondérés) et de la santé (surpondéré).
 - **Monétaire :** la part de cash bien qu'en réduction génère un effet allocation positif dans ce marché fortement baissier.
- **Principales contributions relatives négatives :**
 - **Expositions sectorielles :** effet sélection dans le secteur de la consommation non cyclique.
 - **Segment de cote :** la composante petites capitalisations continue de sous performer notamment pour les gestions de style value.
 - **Exposition géographique :** Exposition à la Grande-Bretagne, à l'Espagne et aux Pays-Bas.

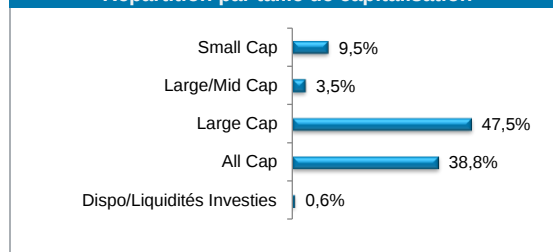
Bruno JONARD - Gérant(s)

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
0,82	-0,10	5,85%

Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information
-0,68	-0,72

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

