

MAIF EUROPE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - mai 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.

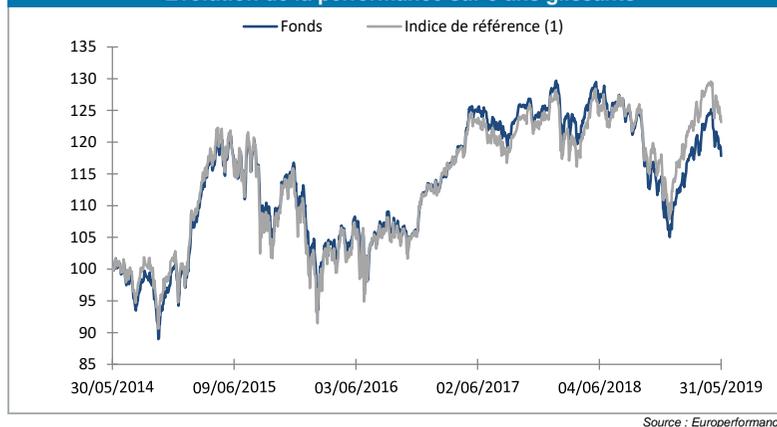
Chiffres clés au 31/05/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	393,37
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	111,92
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 :	1,60%
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	157,10%	16,21%	17,82%	14,08%	8,82%	11,83%	-6,82%	13,60%	10,76%	11,22%	3,20%	-0,03%
Indice de référence ⁽¹⁾	66,74%	18,57%	23,16%	14,58%	15,57%	11,78%	-0,80%	12,34%	11,48%	11,40%	5,40%	0,67%

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%								10,76%	11,48%

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 - mai 2019



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	17,94%	-6,72%	-1,78%	-0,32%	12,07%	0,59%	MSCI EUROPE EX UK TR NET
SSP M - (BG) EUROPEAN EQUITY CLASS O	17,00%	-5,15%	-0,21%	-0,04%	8,88%	-2,60%	STOXX EUROPE 600
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	13,45%	-7,18%	-2,24%	-0,23%	10,22%	-1,26%	STOXX EUROPE 600
ING (L) - INVEST EUROPE HIGH DIVIDEND IC	10,70%	-5,67%	-0,73%	-0,08%	10,20%	-1,28%	MSCI EUROPE
SSP M EDR EUROPEAN EQUITY CLASS O	9,66%	-6,82%	-1,89%	-0,24%	6,67%	-4,81%	MSCI EUROPE
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH I	7,54%	-2,91%	2,03%	0,15%	7,30%	-4,18%	STOXX EUROPE 600
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES PLC A	6,03%	-4,26%	0,68%	0,04%	17,72%	6,24%	MSCI EUROPE SMALLCAP
SSP M - (HEN) EUROPEAN EQUITY	5,07%	-4,82%	0,12%	0,01%	12,07%	0,59%	STOXX EUROPE 600
ARGOS FUNDS - FAMILY ENTERPRISE - B EUR	4,15%	-3,09%	1,84%	0,07%	15,48%	4,00%	MSCI EUROPEAN MICROCAP INDEX
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	3,95%	-9,50%	-4,56%	-0,19%	4,22%	-7,26%	MSCI EUROPE
FOCUS GENERATION PART J EUR	3,58%	-6,62%	-1,68%	-0,06%	14,55%	3,07%	STOXX EUROPE 600
ISHARES PLC-ISHARES FTSE 100	0,90%	-5,88%	-0,94%	-0,01%	9,71%	-1,77%	FTSE 100
TOTAL	99,96%			-0,89%			

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

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Ce mois-ci, les marchés actions ont été pris à contre-pied par les dernières déclarations tant chinoises qu'américaines qui semblent éloigner la probabilité d'un accord dans l'immédiat. Les menaces de représailles à coups de taxes douanières supplémentaires et autres restrictions font peser des craintes sur l'évolution de la croissance mondiale. A cela se sont ajoutés quelques chiffres macroéconomiques décevants et la mise en place éventuelle de barrières douanières sur les importations américaines en provenance du Mexique. Au-delà de la multiplicité des sujets qui oppose les deux pays, pour certains la longueur des tractations serait la volonté de D.Trump de faire de ce conflit commercial /technologique un argument de campagne pour la prochaine élection présidentielle. Ce qui pourrait expliquer par ailleurs son obstination à voir la FED baisser ses taux directeurs, conscient des retombées négatives des mesures protectionnistes sur l'économie domestique et notamment sur le pouvoir d'achat du consommateur américain.

Du côté de la zone euro les nouvelles n'ont pas été meilleures : la démission attendue de T. May vient accroître le risque d'un hard Brexit au regard des profils des candidats potentiels à sa succession et l'Italie s'expose à une amende de la Commission Européenne pour son déficit budgétaire excessif. Conséquences de cet environnement délétère : les taux longs souverains se replient, à l'exception logique du 10 ans italien qui voit son spread avec le 10 ans allemand se rapprocher des 300bps.

Juin s'annonce chargé en échéances : vote sur le Brexit et réunion de la BCE en début de mois, sommet du G20 et réunion de l'OPEP en fin de mois.

Au cours du mois de mai, MAIF EUROPE SELECTION cède de 5,88%, en retrait par rapport à son indice de référence, le Stoxx Europe 600 DNR (-4,94%). C'est l'effet sélection qui explique cette sous-performance compte tenu d'un impact devises et d'un effet allocation neutres.

Principales contributions relatives positives :

Expositions sectorielles : effet allocation sur le secteur des financières (sous-pondéré) et de la santé (surpondéré).

Monétaire : la part de cash est stabilisante dans ces marchés baissiers.

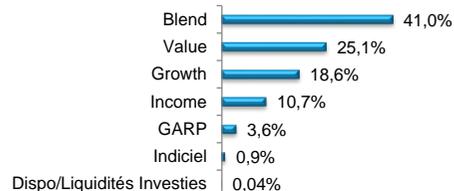
Exposition géographique : effet sélection de valeur sur la grande Bretagne (présence de Burberry -18,3% ou ITV -23,7%) et la Belgique (présence d'Ontex -32%).

Principales contributions relatives négatives :

Expositions sectorielles : Effet sélections sur le secteur de la consommation non cyclique (présence d'ONTEX ou de Swedish match -6,9%), des financières (sous-représentation d'HSBC qui surperforme son secteur et le marché, présence d'ING ou d'Unicredit respectivement -14,6% et -17,4%).

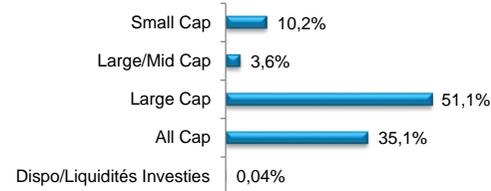
Bruno JONARD - Gérant(s)

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
0,98	-0,10	6,29%

Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information
-0,48	-0,82

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

