

# MAIF EUROPE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - décembre 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.

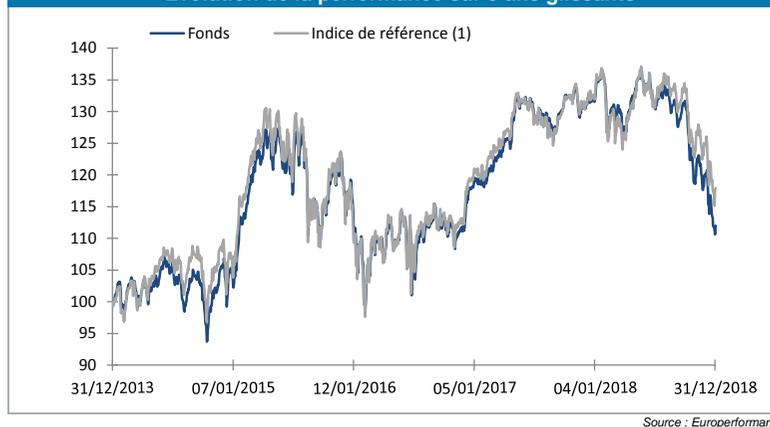
## Chiffres clés au 31/12/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	355,15
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	100,32
Nombre de lignes :	12

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000435455
Ticker :	OFFPAEUS 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	132,12%	16,30%	12,01%	14,03%	-5,79%	13,93%	-15,03%	13,19%	-15,03%	13,19%	-14,27%	-14,93%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	49,57%	18,69%	17,94%	14,61%	0,38%	13,42%	-10,77%	13,67%	-10,77%	13,67%	-10,46%	-11,57%

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%	0,26%	-8,85%	0,16%	-6,82%	-15,03%	-10,77%

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 - décembre 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	17,66%	-7,79%	-2,34%	-0,42%	-15,29%	-4,52%	MSCI EUROPE EX UK TR NET
SSP M - (BG) EUROPEAN EQUITY CLASS O	17,25%	-6,19%	-0,74%	-0,13%	-13,94%	-3,18%	STOXX EUROPE 600
SSP M EDR EUROPEAN EQUITY CLASS O	12,95%	-6,95%	-1,49%	-0,19%	-13,87%	-3,10%	MSCI EUROPE
ING (L) - INVEST EUROPE HIGH DIVIDEND IC	10,83%	-6,68%	-1,22%	-0,13%	-12,18%	-1,42%	MSCI EUROPE
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	10,13%	-6,82%	-1,36%	-0,14%	-11,88%	-1,11%	STOXX EUROPE 600
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH I	7,78%	-7,08%	-1,62%	-0,13%	-7,29%	3,47%	STOXX EUROPE 600
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES PLC A	5,66%	-4,47%	0,99%	0,05%	-8,82%	1,95%	MSCI EUROPE SMALLCAP
SSP M - (HEN) EUROPEAN EQUITY	5,03%	-6,48%	-1,02%	-0,05%	-14,78%	-4,01%	STOXX EUROPE 600
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	4,18%	-7,94%	-2,49%	-0,11%	-17,42%	-6,65%	MSCI EUROPE
ARGOS FUNDS - FAMILY ENTERPRISE - B EUR	3,94%	-7,07%	-1,62%	-0,06%	-24,24%	-13,48%	MSCI EUROPEAN MICROCAP INDEX
FOCUS GENERATION - J	3,47%	-6,98%	-1,53%	-0,05%	-18,51%	-7,74%	STOXX EUROPE 600
<b>TOTAL</b>	<b>98,88%</b>			<b>-1,36%</b>			

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

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Le mois de décembre n'a pas permis aux indices européens de relever la tête. Pourtant, les marchés actions avaient ouvert avec un gap à la hausse à l'issue du G20 mais cela n'aura pas suffi dans un contexte où la fébrilité domine. L'accord obtenu entre les Etats-Unis et la Chine ne représente qu'un gain de temps dans les « négociations commerciales » et l'arrestation de la fille du fondateur Huawei a été le prétexte de la reprise de la tendance baissière. Puis, une autre tentative de rebond s'est dessinée suite à une détente apparente sur les nombreux sujets qui fâchent (Brexit, Italie, US/Chine) ce qui a permis dans un premier temps au support des 3000 points sur l'Euro Stoxx 50 de tenir. Malheureusement, le changement de ton (plus accommodant) de la FED et de la BCE, conjugué aux inquiétudes sur une future inversion de la courbe des taux aux Etats-Unis alimentent la morosité ambiante et la « bonne nouvelle » sur l'accord budgétaire trouvé entre l'Italie et Bruxelles est au final passé quasiment inaperçu, l'année s'étant conclue sur un « shutdown » de l'administration américaine. Ainsi, si la baisse des marchés peut sembler à juste titre exagérée, force est de constater que les craintes de ralentissement économique sont exacerbées en raison de la faible visibilité et de l'absence de catalyseurs. Le support des 3000 points a fini par céder. Au cours du mois de décembre, MAIF EUROPE SELECTION cède 6,82%, en sous-performance relative par rapport à son indice Europe Stoxx 600 DNR (-5,46%). Cette performance relative négative (-1,36%) provient surtout d'un effet sélection de valeurs sans distinction de styles. Principales contributions relatives positives :

**Expositions sectorielles** : Effet allocation sur les financières et sélection de valeurs seule sur énergie et consommation non cyclique.  
**Monétaire** : la part de cash bien qu'en réduction génère un effet allocation positif dans ce marché fortement baissier.

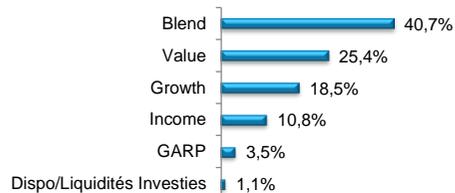
Principales contributions relatives négatives :

**Expositions sectorielles** : effet allocation en santé (surpondérée) et sur les utilities (sous-pondérées). Effet sélection dans les secteurs de la consommation cyclique, des matériaux et des technologiques.

Sur l'année 2018, le style croissance enregistre une de ses pires performances annuelles ainsi que les petites et moyennes capitalisations (tous styles), ce qui pénalise la performance relative du fonds de fonds. En termes de contribution à la performance, l'effet allocation est peu marqué (à l'exception du monétaire qui contribue positivement dans ces marchés baissiers). C'est donc la sélection de valeurs qui explique principalement la sous-performance, notamment dans les secteurs de la consommation (cyclique et non cyclique) ainsi que des valeurs technologiques ou industrielles.

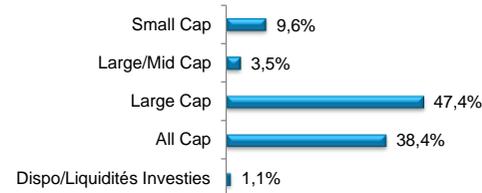
Bruno JONARD - Gérant(s)

## 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
0,87	-0,14	5,95%

Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information
-1,43	-0,86

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)

