

MAIF FRANCE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2019



MAIF France Selection est un fonds de fonds investis en actions françaises (75% minimum). 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 CAC40 sur un horizon minimum de 2 ans minimum.

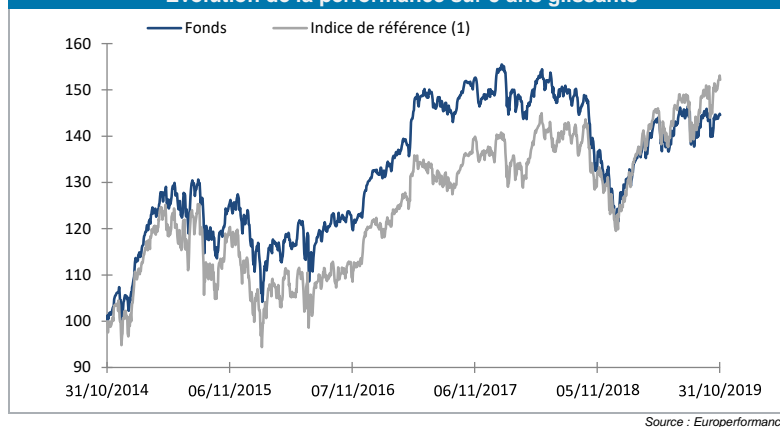
Chiffres clés au 31/10/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	316,47
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	23,74
Nombre de lignes :	9

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR000435463
Ticker :	OFFAFRS FP Equity
Classification AMF :	Actions françaises
Classification Europerformance :	Actions France - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	CAC 40 NR
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions, taux et crédit
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 :	04/06/1999
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 :	2,09%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



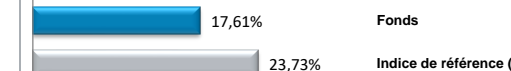
Profil de risque

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 FRANCE SELECTION	106,84%	17,68%	44,55%	14,23%	17,57%	12,00%	8,45%	14,22%	17,61%	12,45%	0,39%	0,25%
Indice de référence ⁽¹⁾	74,00%	21,16%	52,15%	16,38%	36,06%	13,42%	15,18%	14,01%	23,73%	13,71%	4,21%	3,93%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	0,25%	5,23%	0,71%	0,66%	2,30%	-2,21%	-2,87%	0,11%	-1,22%	-3,87%	5,89%	-1,03%	3,52%	1,73%
2015	8,08%	6,17%	3,15%	1,15%	2,69%	-4,19%	4,10%	-6,17%	-5,80%	9,02%	2,46%	-2,44%	18,12%	10,92%
2016	-6,83%	-1,62%	3,11%	1,58%	2,48%	-7,07%	5,46%	1,37%	0,99%	0,61%	0,20%	6,31%	5,79%	7,67%
2017	0,27%	1,03%	4,82%	3,39%	3,42%	-1,63%	-0,38%	-1,27%	4,52%	1,22%	-2,05%	0,04%	13,85%	11,69%
2018	3,16%	-2,47%	-3,35%	3,89%	-0,27%	-1,58%	1,64%	-0,32%	-0,71%	-10,38%	-0,45%	-7,37%	-17,57%	-8,88%
2019	6,52%	3,27%	0,72%	5,75%	-4,98%	4,31%	1,03%	-1,78%	2,03%	0,04%			17,61%	23,73%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Indice chaîné : CAC 40 (ouverture), puis CAC 40 (clôture) depuis le 30/12/2005, et CAC 40 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 FRANCE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - octobre 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	
ALLIANZ ACTIONS AEQUITAS - R	19,84%	0,60%	-0,32%	-0,06%	20,17%	-3,56%	CAC ALL TRADABLE
AVIVA VALEURS FRANCAISES PARTI EUR	19,58%	0,48%	-0,43%	-0,08%	19,27%	-4,46%	CAC 40 (OUVERTURE)
KIRAO MULTICAPS - IC	18,67%	-0,62%	-1,54%	-0,29%	18,39%	-5,34%	70% CAC ALL TRADABLE + 30% EUROSTOXX TMI
SYCOMORE FRANCECAP I	17,92%	0,33%	-0,59%	-0,11%	14,70%	-9,03%	CAC ALL TRADABLE
MONETA MULTI CAPS - D	11,58%	0,19%	-0,73%	-0,08%	17,76%	-5,97%	CAC ALL TRADABLE
DECOUVERTES	4,15%	-1,13%	-2,05%	-0,09%	9,10%	-14,63%	CAC SMALL NR
PLUVALCA FRANCE SMALL CAPS - B	3,76%	-0,99%	-1,91%	-0,07%	10,33%	-13,40%	CAC MID & SMALL NET
GALLICA I	3,66%	-0,16%	-1,08%	-0,04%	9,16%	-14,57%	SBF 120
TOTAL	99,18%			-0,83%			

(1) Performances et Contributions Relatives par rapport au Benchmark du Portefeuille (CAC 40 NR)

Source : OFI AM

Bruno JONARD - Gérant(s)

Commentaire de gestion

En tout début de période, les marchés actions n'ont pas résisté aux mauvaises orientations des ISM aux Etats-Unis confirmant la crainte d'une diffusion du ralentissement du secteur industriel au secteur des services. Mais les indices boursiers se sont rattrapés pour atteindre de nouveaux plus hauts en fin de mois, portés par les espoirs d'accord commercial partiel entre Etats-Unis et Chine et d'une sortie négociée concernant le Brexit d'ici le 31 janvier 2020 (avec d'ici là la tenue d'élections législatives anticipées le 12 décembre). Le style value (indice Stoxx) conserve une avance d'un peu moins de 300bps sur le style croissance, une surperformance initiée début septembre. Les publications de résultats s'intensifient et les déceptions donnent lieu à des corrections sévères des cours de Bourse à l'image des parcours de Nokia, AB Inbev, TechnipFMC, Thalès, Publicis et Renault. Des révisions baissières additionnelles au niveau microéconomique sont à craindre tandis que les indicateurs macroéconomiques en Europe et en Chine continuent de se dégrader. Cet environnement incite à conserver un biais prudent. La question est de savoir si la recherche de rendements dans un monde de taux bas est un facteur de soutien suffisant des valorisations boursières face aux effets du ralentissement économique sur la croissance des bénéfices des entreprises.

Au cours du mois d'octobre, MAIF FRANCE SELECTION est stable à +0,04% en sous-performance relative par rapport à son indice CAC40 DNR (+0,92%). C'est principalement l'effet sélection qui explique cette sous-performance (-0,88%). Les petites capitalisations se reprennent en performance relative, le style value continue d'enregistrer, quant à lui de meilleures performances relatives par rapport au style croissance.

Principales contributions négatives :

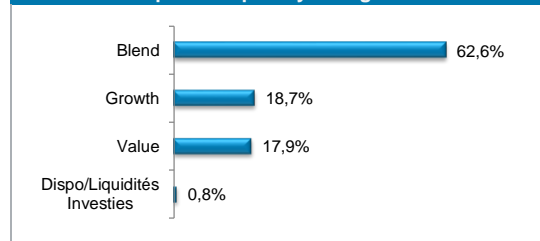
Au niveau des secteurs : effet sélection de valeurs sur les secteurs de la consommation cyclique : très forte sous-pondération sur LVMH (+4,9%) ou KERING (+9,1%) et des valeurs industrielles : sous pondération sur AIRBUS (+7,7%) ou présence de THALES (-16,9%).

Monétaire : la part de cash qui remonte des fonds sous-jacents est pénalisante dans ce marché fortement haussier.

Principales contributions positives :

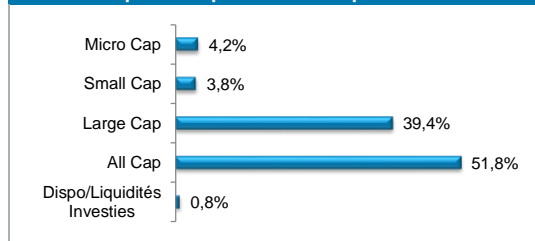
Au niveau sectoriel : effet allocation sur le secteur des valeurs technologiques (surpondérées), de la consommation non cyclique et des matériaux (sous-pondérés).

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
0,68	-0,07	11,54%
Ratio de Sharpe ⁽²⁾		Ratio d'Information
0,45		-0,71

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

