

# MAIF France Sélection

Reporting Mensuel - Actions - mai 2018



MAIF France Sélection 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.

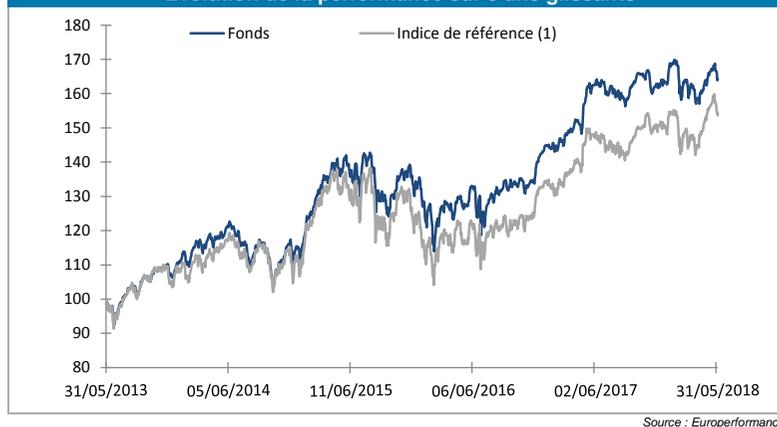
## Chiffres clés au 31/05/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	328,87
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	20,67
Nombre de lignes :	9

## Caractéristiques du fonds

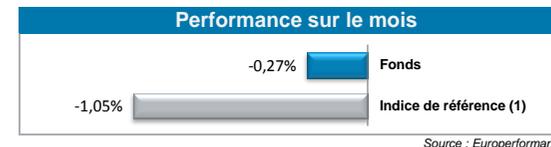
Code Isin :	FR000435463
Ticker :	OFFAFRS FP Equity
Classification AMF :	Actions françaises
Classification Europerformance :	Actions France - général
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	CAC 40 NR
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions, taux et crédit
Société 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 :	2,49%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

## Evolution de la performance sur 5 ans glissants

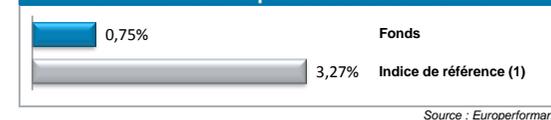


## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7



## Performance 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 FRANCE SELECTION	114,95%	17,90%	64,17%	13,67%	16,59%	14,70%	1,04%	8,69%	0,75%	10,98%	0,79%	0,14%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	59,37%	21,61%	53,68%	16,40%	15,94%	17,04%	4,50%	13,21%	3,27%	16,83%	2,26%	3,08%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	3,99%	0,44%	-0,66%	1,58%	5,25%	-4,12%	5,96%	-0,36%	4,97%	2,40%	1,28%	0,41%	22,74%	20,95%
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%								0,75%	3,27%

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



## 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	
ALLIANZ ACTIONS AEQUITAS - R	19,04%	1,58%	2,63%	0,24%	6,96%	3,69%	CAC ALL TRADABLE
MANDARINE OPPORTUNITES I	16,50%	0,54%	1,59%	0,26%	4,12%	0,85%	CAC ALL TRADABLE
SYCOMORE FRANCECAP I	14,79%	-0,61%	0,44%	0,07%	0,01%	-3,26%	CAC ALL TRADABLE
MONETA MULTI CAPS - D	13,61%	-0,78%	0,27%	0,05%	-0,91%	-4,18%	CAC ALL TRADABLE
GALLICA I	13,01%	-3,01%	-1,96%	-0,36%	-3,36%	-6,63%	SBF 120
VICTOIRE VALEURS FRANCAISES	8,51%	-0,67%	0,38%	0,04%	1,28%	-1,99%	CAC 40 (OUVERTURE)
DECOUVERTES	7,64%	1,24%	2,29%	0,11%	4,86%	1,60%	CAC SMALL NR
PLUVALCA FRANCE SMALL CAPS - B	5,72%	0,67%	1,72%	0,10%	3,68%	0,41%	CAC MID & SMALL NET
<b>TOTAL</b>	<b>98,82%</b>			<b>0,51%</b>			

(1) Performances et Contributions Relatives par rapport au Benchmark du Portefeuille (CAC 40 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<sup>er</sup> 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 France Sélection** progresse de -0,27%, en sur-performance relative de +78bp par rapport à son indice de référence CAC 40 DNR (-1,05%). 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 positives :

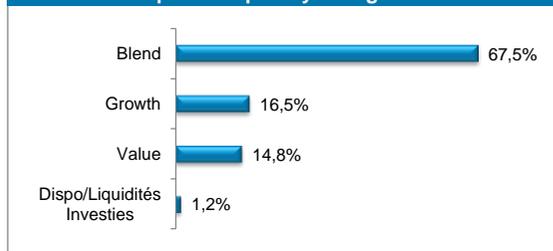
- **Secteurs** : Les valeurs technologiques restent surpondérées de façon importante (+10,3% par rapport à l'indice). Les financières bien qu'équipondérées avec l'indice bénéficient d'un effet sélection de valeurs positif (très forte sous-pondération sur BNP (-12,45%) ou AXA (-5,04%).
- **Segment de cote** : la composante petites capitalisations notamment de croissance rebondit de façon importante.
- **Taux d'exposition des supports** : la part de liquidité a diminué dans la plupart des fonds sélectionnés.

### Principales contributions négatives :

**Secteurs** : Effet allocation et sélection sur les secteurs santé et consommation de base (sous-pondérés). Effet sélection seul sur les valeurs industrielles et de la consommation cyclique.

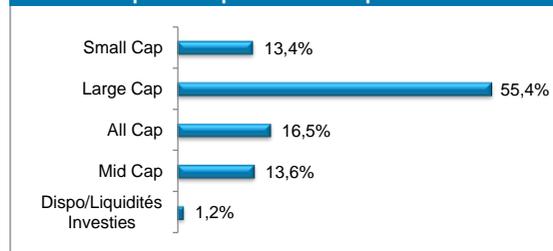
Bruno JONARD - Gérant(s)

## 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
0,52	-0,03	8,23%

Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information
0,25	-0,46

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)