

MAIF FRANCE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - avril 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.

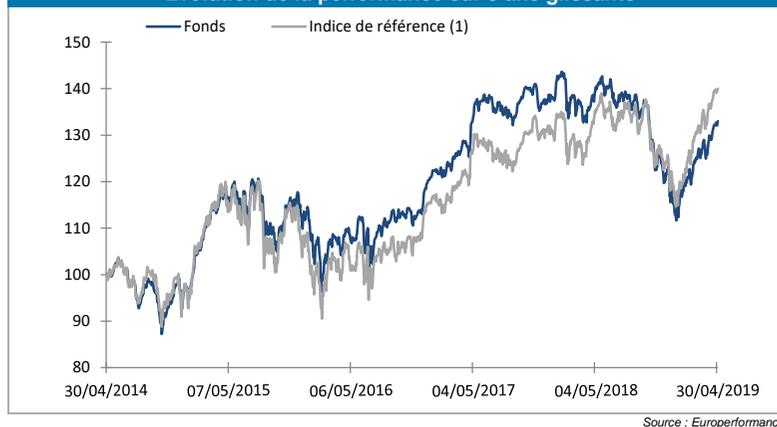
Chiffres clés au 30/04/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	315,24
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	23,46
Nombre de lignes :	9

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000435463
Ticker :	OFFPAFRS 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

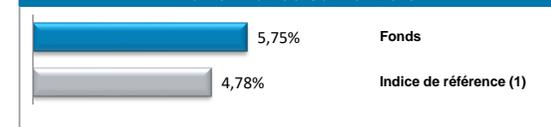
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



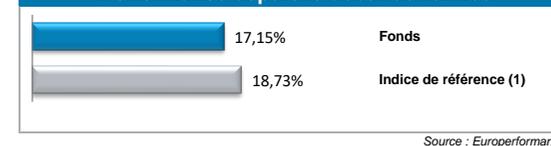
Profil de risque

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	106,04%	17,79%	33,01%	14,52%	21,16%	12,85%	-4,41%	14,94%	17,15%	11,10%	8,03%	9,99%
Indice de référence ⁽¹⁾	66,97%	21,31%	40,01%	16,37%	35,49%	13,83%	3,66%	13,52%	18,73%	11,42%	10,52%	12,46%

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%									17,15%	18,73%

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 - avril 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	19,49%	4,30%	-0,49%	-0,10%	16,95%	-1,78%	CAC ALL TRADABLE
AVIVA VALEURS FRANCAISES PARTI EUR	19,34%	6,07%	1,28%	0,25%	16,27%	-2,46%	CAC 40 (OUVERTURE)
SYCOMORE FRANCECAP I	18,35%	6,71%	1,92%	0,35%	16,96%	-1,77%	CAC ALL TRADABLE
KIRAO MULTICAPS - IC	17,46%	5,64%	0,86%	0,15%	17,65%	-1,08%	70% CAC ALL TRADABLE + 30% EUROSTOXX TMI
MONETA MULTI CAPS - D	11,49%	6,03%	1,25%	0,14%	15,75%	-2,97%	CAC ALL TRADABLE
DECOUVERTES	4,31%	6,50%	1,72%	0,07%	12,08%	-6,65%	CAC SMALL NR
PLUVALCA FRANCE SMALL CAPS - B	4,08%	8,28%	3,49%	0,14%	18,52%	-0,21%	CAC MID & SMALL NET
GALLICA I	3,85%	6,57%	1,79%	0,07%	14,23%	-4,50%	SBF 120
TOTAL	98,37%			1,08%			

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

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Un beau mois d'avril pour les marchés actions qui ont pu s'appuyer notamment sur le redressement des PMI en Chine et un environnement de risques moins pesant: pas de hard Brexit dans l'immédiat, Chine et Etats-Unis semblent régler leurs différends et les banques centrales abandonnent la normalisation de leur politique monétaire. D'ailleurs, compte tenu de l'absence d'accélération de l'inflation sous-jacente outre-Atlantique, certains espèrent même le retour d'une politique accommodante de la FED (baisse de ses taux directeurs).

Sur le plan boursier, la période a été atypique avec une phase « risk on », à l'œuvre lors des 3 premières semaines du mois, qui s'est traduite par une surperformance de la thématique « value » au détriment de la « growth ». Surperformance éphémère toutefois puisqu'elle s'est intégralement consommée lors de la 4ème semaine. Du côté des publications de résultats, 60% des sociétés du Stoxx Europe 600 qui ont déjà publié leurs chiffres trimestriels ont réussi à battre le consensus, avec en moyenne une croissance de +4,5% de leurs résultats sur un an. Aux Etats Unis, le chiffre atteint 79% pour les valeurs du S&P500 pour une croissance de +5,5%. L'Eurostoxx évolue à proximité des 3500 points sans parvenir à s'en affranchir significativement et la consolidation tarde à venir. Toutes choses égales par ailleurs, l'humeur des marchés pour être particulièrement sensible à la macroéconomie dans les prochains mois car nombreux sont les investisseurs et les entreprises à avoir intégré, dans leurs perspectives annuelles, une amélioration de la situation économique au cours du second semestre.

Au cours du mois d'avril, MAIF FRANCE SELECTION progresse de 5,75% en sur-performance relative par rapport à son indice CAC40 DNR (+4,78%). Cette sur-performance (0,97%) provient surtout d'un effet sélection de valeurs.

Principales contributions négatives :

Au niveau des secteurs : effet sélection sur les secteurs de l'immobilier, des valeurs industrielles, des financières et de la consommation non cyclique.

Monétaire : la part de cash est pénalisante dans ce marché fortement haussier

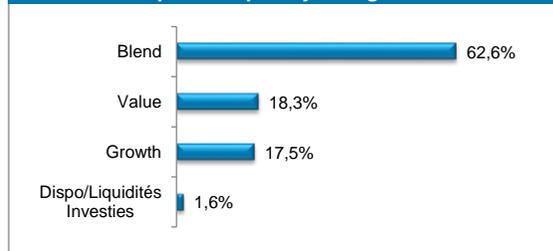
Principales contributions positives :

Au niveau sectoriel : sur-pondération en valeurs technologiques et effet sélection dans le secteur des télécommunications.

Taille de capitalisation : les smalls cap surperforment d'environ un point les grandes capitalisations.

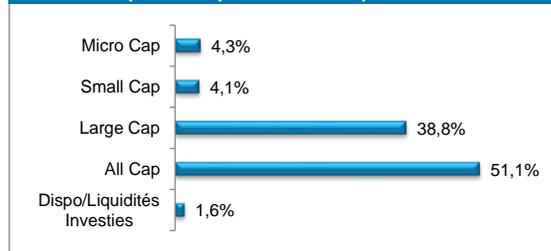
Bruno JONARD - Gérant(s)

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	-0,16	9,31%

Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information
-0,37	-0,95

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

