

MAIF FRANCE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2018



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.

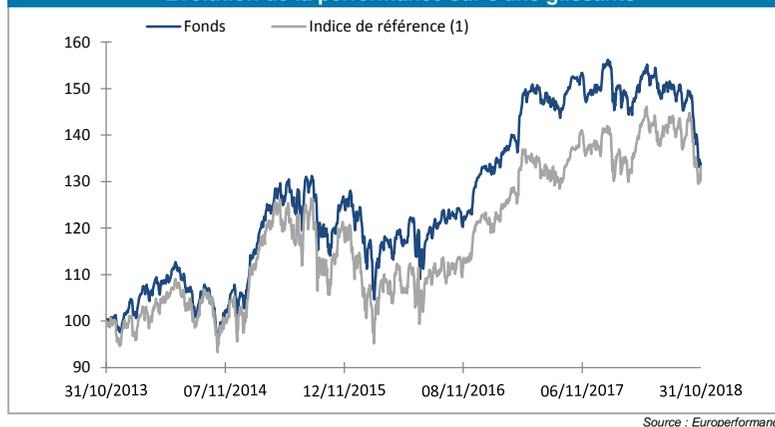
Chiffres clés au 31/10/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	291,80
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	19,23
Nombre de lignes :	9

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0000435463
Ticker :	OFPAFRS 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 :	2,49%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



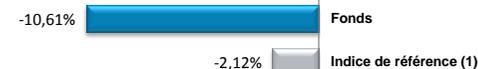
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance 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 FRANCE SELECTION	90,72%	17,85%	33,88%	14,06%	7,63%	14,11%	-12,40%	12,27%	-10,61%	12,99%	-11,51%	-11,30%
Indice de référence ⁽¹⁾	51,07%	21,47%	33,16%	16,42%	11,68%	15,69%	-5,33%	14,53%	-2,12%	15,05%	-6,21%	-7,45%

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%	-1,58%	1,64%	-0,32%	-0,71%	-10,38%			-10,61%	-2,12%

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 2018



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	
VICTOIRE VALEURS FRANCAISES	19,80%	-9,41%	-2,17%	-0,42%	-5,35%	-3,24%	CAC 40 (OUVERTURE)
ALLIANZ ACTIONS AEQUITAS - R	19,14%	-10,69%	-3,45%	-0,64%	-1,93%	0,18%	CAC ALL TRADABLE
SYCOMORE FRANCECAP I	16,63%	-10,92%	-3,68%	-0,62%	-9,31%	-7,19%	CAC ALL TRADABLE
KIRAO MULTICAPS - IC	15,96%	-11,42%	-4,17%	-0,55%	-4,27%	-2,16%	70% CAC ALL TRADABLE + 30% EUROSTOXX TMI
MONETA MULTI CAPS - D	13,31%	-8,95%	-1,70%	-0,22%	-8,23%	-6,11%	CAC ALL TRADABLE
DECOUVERTES	5,02%	-10,59%	-3,35%	-0,23%	-11,90%	-9,78%	CAC SMALL NR
PLUVALCA FRANCE SMALL CAPS - B	4,71%	-13,44%	-6,20%	-0,32%	-14,48%	-12,37%	CAC MID & SMALL NET
GALLICA I	4,44%	-9,47%	-2,23%	-0,10%	-12,40%	-10,28%	SBF 120
TOTAL	99,00%			-3,12%			

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

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Un mois d'octobre noir qui fait sortir par le bas les indices de leur canal baissier en place depuis de nombreuses semaines (3460-3275 points pour l'Euro Stoxx 50). Le début de période avait pourtant démarré sous de bons auspices avec l'accord trouvé entre les Etats-Unis et le Canada et des orientations plus favorables concernant le déficit budgétaire italien. L'accalmie aura été de courte durée en raison de la perception des investisseurs d'un durcissement de la politique monétaire des Etats-Unis plus fort qu'attendu du fait de la qualité de l'environnement économique domestique. L'effet sur les taux longs US a été immédiat avec, dans la baisse des actions, une meilleure résilience de la thématique value et des grandes capitalisations boursières. Puis le mouvement baissier s'est accentué suite à une accumulation d'éléments négatifs connus mais qui ont fini par provoquer un décrochage : craintes sur un ralentissement du moteur des technologies consécutifs aux tensions croissantes entre Washington et Pékin et accélération de la hausse des taux du fait de la vigueur de l'économie américaine. Une fois n'est pas coutume le décrochage est venu de Wall Street et dans des volumes conséquents. Les premières publications de résultats n'y changent rien et sont l'occasion de prises de bénéfices massives à l'image de ce qui s'est passé sur le secteur luxe malgré des chiffres de bonne facture de LVMH. A noter que depuis en Europe, les publications se sont révélées globalement décevantes le tout dans un environnement politique peu lisible (coalition allemande, budget italien, Brexit). Pour certains observateurs, si cette correction ne s'apparente pas à un changement de tendance (grâce à une croissance mondiale certes en ralentissement mais qui demeure sur des niveaux confortables) les catalyseurs font toutefois défaut pour le moment.

Au cours du mois d'octobre, MAIF FRANCE SELECTION cède 10,38%, en sous-performance relative par rapport à son indice CAC40 DNR (-7,24%). Cette sous-performance (-3,14%) est le reflet du positionnement sur les valeurs de croissance et d'une mauvaise sélection de valeur (l'effet allocation est globalement positif). Le mois d'octobre aura en effet été défavorable au style growth toutes capitalisations confondues.

• Principales contributions négatives :

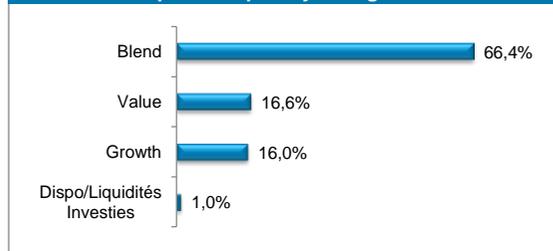
- **Effet sélection** : il explique la totalité de la sous-performance, notamment concernant les secteurs de la santé, de la communication, de la consommation cyclique, des valeurs industrielles et de l'énergie.
- **Segment de cote** : la composante petites capitalisations sous performe nettement quel que soit le style de gestion.

• Principales contributions positives :

- **Effet allocation** : sous-pondération sur les secteurs de l'énergie, de la consommation cyclique, des financières, de la consommation non cyclique et de de l'immobilier.
- **Effet sélection** : Secteurs des financières et des technologiques.
- **Monétaire** : la part de cash bien qu'en réduction génère un effet allocation positif dans ce marché fortement baissier.

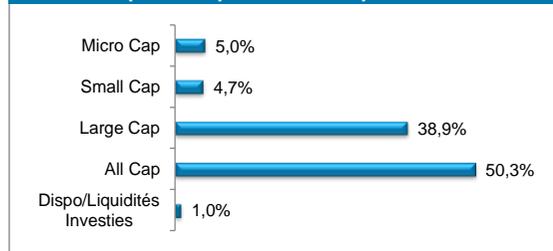
Bruno JONARD - Gérant(s)

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
0,70	-0,14	8,11%

Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information
-1,05	-0,59

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

