

MAIF FRANCE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - août 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.

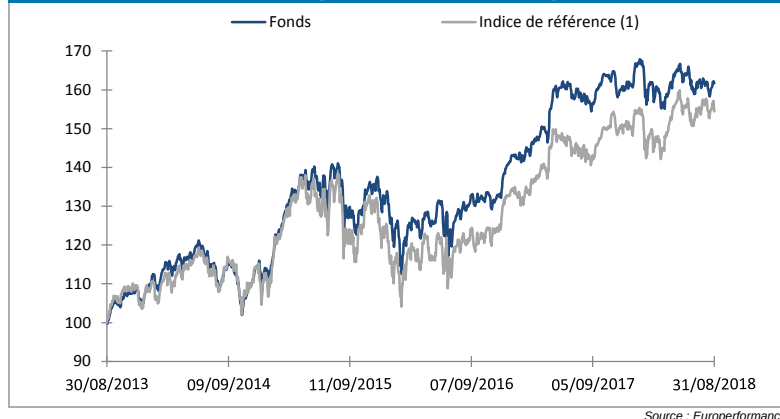
Chiffres clés au 31/08/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	327,93
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	21,21
Nombre de lignes :	9

Caractéristiques du fonds

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

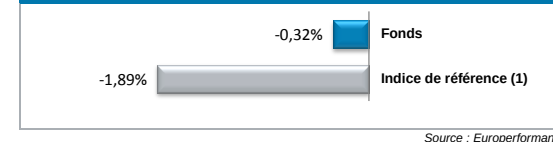
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



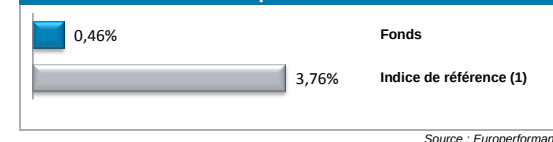
Profil de risque

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	114,33%	17,81%	61,73%	13,61%	24,22%	13,73%	4,14%	9,37%	0,46%	10,36%	-0,15%	-0,29%
Indice de référence ⁽¹⁾	60,14%	21,48%	54,47%	16,13%	24,81%	15,58%	8,73%	12,77%	3,76%	14,00%	3,58%	0,48%

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%					0,46%	3,76%

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 - août 2018



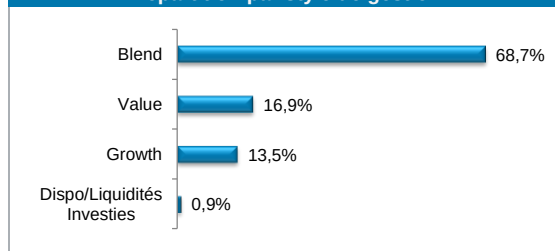
Lignes en Portefeuille (hors liquidités)

Libellé	1 mois ⁽¹⁾				YTD ⁽¹⁾		Indice de référence
	Poids	Perf.	Perf Rel. BP	Contrib. Rel.	Perf.	Perf Rel. BP	
VICTOIRE VALEURS FRANCAISES	19,35%	-1,06%	0,83%	0,13%	-0,25%	-4,01%	CAC 40 (OUVERTURE)
ALLIANZ ACTIONS AEQUITAS - R	19,04%	1,15%	3,04%	0,57%	6,43%	2,67%	CAC ALL TRADABLE
SYCOMORE FRANCECAP I	16,92%	-0,89%	1,00%	0,17%	-0,90%	-4,66%	CAC ALL TRADABLE
KIRAO MULTICAPS - IC	13,45%	Entrée	Entrée	Entrée	4,65%	0,89%	CAC 40
MONETA MULTI CAPS - D	13,26%	-1,26%	0,63%	0,09%	-1,62%	-5,38%	CAC ALL TRADABLE
DECOUVERTES	7,28%	-0,17%	1,72%	0,13%	5,74%	1,98%	CAC SMALL NR
PLUVALCA FRANCE SMALL CAPS - B	5,36%	-1,26%	0,63%	0,03%	1,17%	-2,60%	CAC MID & SMALL NET
GALLICA I	4,45%	-0,21%	1,68%	0,08%	-5,32%	-9,09%	SBF 120
TOTAL	99,11%			1,20%			

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

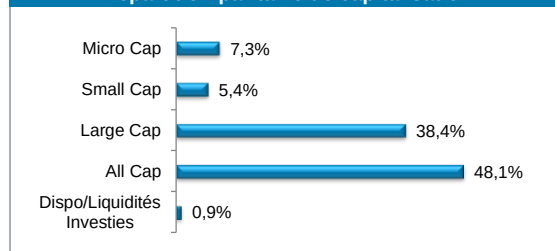
Source : OFI AM

Répartition par style de gestion



Source : OFI AM

Répartition par taille de capitalisation



Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés européens ont été bien moins inspirés que Wall Street sur ce mois, pénalisés par l'absence d'avancées réelles sur les négociations commerciales avec les Etats-Unis, l'accélération à la baisse de certaines devises émergentes (Turquie, Argentine, Brésil), et les désaccords entre le gouvernement italien et l'Union européenne qui mettent sous pression le taux 10 ans de la péninsule, le tout dans un environnement économique qui reflète une hétérogénéité grandissante de la croissance mondiale. Les indices outre-Atlantique poursuivent leur tendance haussière soutenus par l'achèvement d'une saison de publications de résultats de très bonne facture (réforme fiscale) et la publication d'indicateurs économiques toujours au beau fixe. Parmi les prochaines échéances à court terme, on peut retenir la probable hausse (de 25% vs 10% actuellement) des tarifs douaniers sur 200Mds\$ de biens chinois supplémentaires en septembre par l'administration américaine et la présentation du budget italien à l'automne. La situation pourrait paraître inconfortable pour les Bourses du Vieux Continent dans l'éventualité d'une correction/consolidation des marchés américains.

Au cours du mois d'août, MAIF FRANCE SELECTION cède 0,32%, en sur-performance relative par rapport à son indice CAC40 DNR (-1,89%). Cette sur-performance (+1,57%) est le reflet du positionnement sur les petites valeurs de croissance et d'une bonne sélection de valeur. Le mois d'août aura en effet été catastrophique pour le style value.

- Principales contributions négatives :
 - Effet allocation sectorielle** : la sur-pondération marquée (14% du fonds contre 3,3% de l'indice) sur le secteur des technologiques et la sous-pondération sur la consommation de base.
 - Effet sélection** : dans les secteurs de la consommation cyclique (sous pondération Hermès, LVMH et Kering) et des télécoms (présence d'Iliad).
- Principales contributions positives :
 - Effet sélection** : dans les secteurs des financières (sous pondération en BNP -5,0% ou Société Générale -2,2%), de la santé (présence d'Ipser +7,7% ou de Sartorius +7,2%), des utilities (présence d'EDF +10,2%), des valeurs industrielles (sous pondération e Vinci -4,0% ou en Saint-Gobain -2,65%) et des valeurs technologiques.
 - Segment de cote** : la composante petites capitalisations génère à nouveau de la sur-performance en août.
 - Taux d'exposition des supports** : la part de liquidités qui s'est stabilisée à un niveau assez élevé ce qui est un avantage dans un marché baissier.

Bruno JONARD - Gérant(s)

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error
0,57	-0,02	7,99%

Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information
0,41	-0,53

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

