

# MAIF FRANCE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - janvier 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.

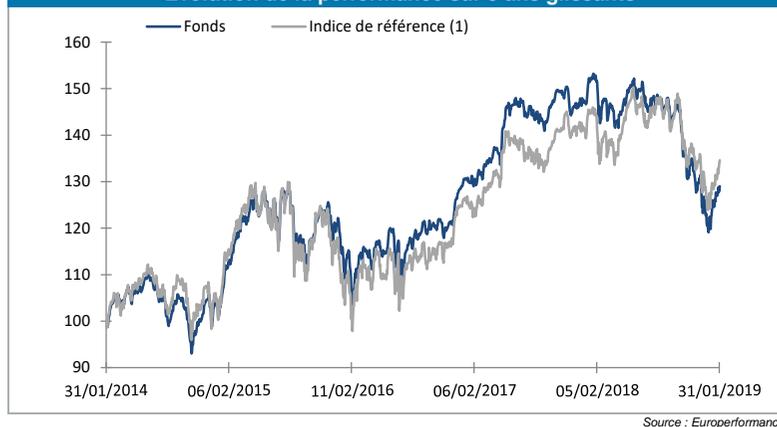
## Chiffres clés au 31/01/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	286,62
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	20,96
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 <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

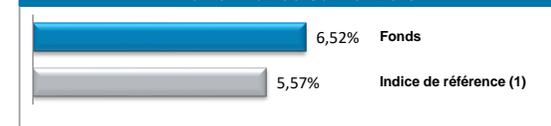
## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



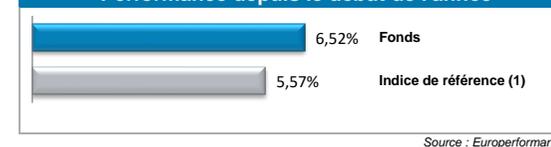
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance 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	87,33%	17,87%	29,00%	14,56%	13,51%	14,53%	-14,89%	15,26%	6,52%	-	-12,88%	-1,78%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	48,47%	21,38%	34,60%	16,37%	21,42%	14,68%	-6,79%	15,00%	5,57%	-	-9,04%	-1,72%

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%												6,52%	5,57%

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)



# MAIF FRANCE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2019



## 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	19,53%	5,80%	0,22%	0,04%	-4,94%	-10,52%	CAC ALL TRADABLE
AVIVA VALEURS FRANCAISES PARTI EUR	19,49%	5,86%	0,29%	0,06%	-8,85%	-14,43%	CAC 40 (OUVERTURE)
KIRAO MULTICAPS - IC	17,51%	6,43%	0,85%	0,15%	-6,54%	-12,11%	70% CAC ALL TRADABLE + 30% EUROSTOXX TMI
SYCOMORE FRANCECAP I	16,25%	8,31%	2,73%	0,44%	-12,61%	-18,18%	CAC ALL TRADABLE
MONETA MULTI CAPS - D	11,72%	6,41%	0,84%	0,10%	-11,17%	-16,74%	CAC ALL TRADABLE
DECOUVERTES	4,57%	6,81%	1,23%	0,06%	-13,82%	-19,39%	CAC SMALL NR
PLUVALCA FRANCE SMALL CAPS - B	4,20%	11,53%	5,95%	0,24%	-18,79%	-24,36%	CAC MID & SMALL NET
GALLICA I	3,99%	6,76%	1,19%	0,05%	-15,78%	-21,35%	SBF 120
<b>TOTAL</b>	<b>97,26%</b>			<b>1,14%</b>			

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

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

En ce mois de janvier, les marchés actions ont pris le parti de voir le verre à moitié plein après une fin d'année 2018 particulièrement difficile. L'évolution plus positive du sentiment des investisseurs repose sur des espoirs de progrès dans les négociations sino-américaines (grâce à de nouvelles déclarations encourageantes), sur le pragmatisme de la Fed et la BCE au regard du rythme de normalisation de leur politique monétaire et sur une Chine qui distille régulièrement de nouvelles mesures de soutien à son économie. Toutefois, le chaos politique britannique et un nouveau shutdown (sans accord d'ici le 15 février) restent d'actualité. Du côté de la microéconomie, la saison de publications de résultats a démarré de manière plutôt contrastée : à titre d'exemple, Nvidia et Caterpillar ont cité la Chine parmi les causes de leurs résultats et perspectives sous les attentes tandis qu'Apple, Facebook et LVMH ont rassuré la communauté financière. L'Euro Stoxx 50 est à proximité d'une résistance aux environs des 3200 points. Les hausses des indices en ce début d'année sont comprises entre 4% et 10% et pourraient être propices à quelques prises de bénéfices.

Au cours du mois de janvier, MAIF FRANCE SELECTION est en hausse de 6,52%, en surperformance relative par rapport à son indice CAC40 DNR (5,57%). Cette surperformance (0,94%) provient surtout d'un effet sélection. Après un mois de décembre qui aura vu les marchés actions plonger dans un environnement de très faible liquidité et d'anxiété excessive des investisseurs, le mois de janvier a été marqué par le retour de la liquidité et de l'amélioration du sentiment de marché.

• Principales contributions positives :

- **Effet Allocation petites et moyennes valeurs** : Après une baisse de plus de 7,92% pour l'indice Cac Small & Mid lors du mois de décembre 2018 (contre un indice Cac 40 en baisse de -5,29%). Le compartiment des petites et moyennes valeurs a surperformé le marché et a été le principal contributeur à la surperformance du fonds.

- **Surpondération secteur de la technologie** : Ce segment qui a particulièrement souffert en décembre 2018 a été porté par le retour de l'appétit des investisseurs. Les titres tels que Tessi SA (+37,93%) ou S.O.I.T.E.C (+32,71%) ou bien l'absence de Dassault Systèmes (-5,64%) ont été positifs.

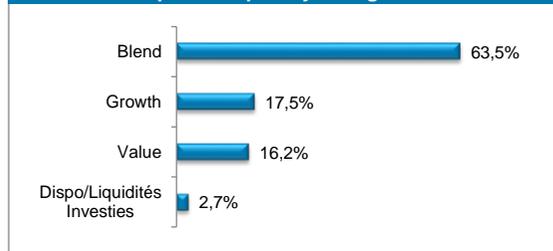
• Principales contributions négatives :

- **Effet sélection Industrie** : Certains choix de valeurs ont été défavorables tels que l'absence d'AIRBUS (+19,37%) ou la présence de titres en dehors de l'indice tels que Thales (5,24%) ou Alstom (-0,26%).

- **Exposition défensives** : Les secteurs les plus défensifs tels que l'immobilier ou la santé ont pénalisé le fonds en relatif dans un environnement de marché porté vers le risque.

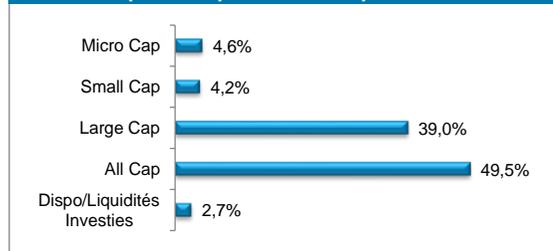
Bruno JONARD - Gérant(s)

## 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
0,85	-0,24	8,81%

Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information
-1,13	-1,27

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)

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](http://www.ofi-am.fr)

