

MAIF FRANCE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2020



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 30/09/2020

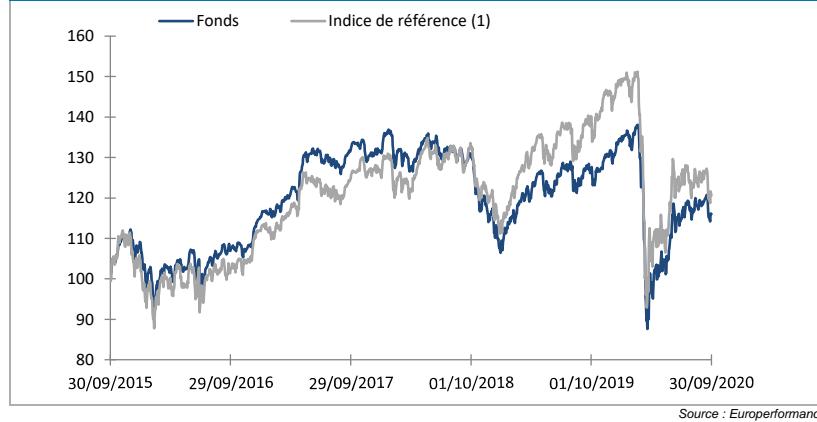
Valeur Liquidative (en euros) :	288,41
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	19,30
Nombre de lignes :	8

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 :	2,02%
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



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
MAIF FRANCE SELECTION	88,50%	18,86%	15,98%	20,10%	-12,37%	22,84%	-8,83%	21,36%	-13,52%	42,04%	18,03%	1,02%
Indice de référence ⁽¹⁾	48,32%	22,00%	20,61%	20,79%	-3,99%	23,11%	-13,98%	34,87%	-18,39%	40,28%	10,64%	-2,21%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	-4,98%	4,31%	1,03%	-1,78%	2,03%	0,04%	3,43%	1,89%	23,94%	29,24%
2020	-0,96%	-4,70%	-22,37%	8,68%	3,78%	3,60%	0,66%	2,64%	-2,23%				-13,52%	-18,39%

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 - septembre 2020



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	
KIRAO MULTICAPS - IC	21,02%	-2,16%	0,60%	0,13%	-6,58%	11,81%	70% CAC ALL TRADABLE + 30% EUROSTOXX TMI
SYCOMORE FRANCECAP I	20,01%	-1,26%	1,50%	0,30%	-12,76%	5,63%	CAC ALL TRADABLE
ALLIANZ ACTIONS AEQUITAS - R	19,71%	-1,83%	0,93%	0,17%	-16,01%	2,38%	CAC ALL TRADABLE
AVIVA VALEURS FRANCAISES PARTI EUR	18,96%	-3,71%	-0,96%	-0,18%	-19,12%	-0,73%	CAC 40 (OUVERTURE)
MONETA MULTI CAPS - D	9,53%	-2,41%	0,35%	0,03%	-12,50%	5,89%	CAC ALL TRADABLE
DECOUVERTES	7,13%	-2,96%	-0,20%	-0,01%	-9,39%	9,00%	CAC SMALL NR
PLUVALCA FRANCE SMALL CAPS - B	2,95%	0,26%	3,02%	0,09%	-6,57%	11,82%	CAC MID & SMALL NET
TOTAL	99,31%			0,52%			

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

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Après un été bien orienté pour les indices actions, le mois de septembre est rattrapé par les incertitudes qui persistent. Sur le front sanitaire, l'épidémie continue de se propager dans le monde avec un bilan qui ne cesse de se détériorer. La crainte d'une seconde vague se matérialise désormais dans plusieurs pays, menaçant la dynamique de reprise économique.

En Europe, les chiffres économiques témoignent déjà d'un ralentissement de l'économie de la zone euro, conduit par le secteur des services. Dans ce contexte, le message de BCE est resté très accommodant, l'institution restant néanmoins attentive au renforcement récent de l'euro. Le Brexit redevient un point de crispation entre l'Europe et le Royaume-Uni suite au projet de loi présenté par le gouvernement britannique contredisant le traité encadrant le Brexit.

Aux Etats-Unis, les incertitudes dominent sur la scène géopolitique, avec l'absence d'accord entre Démocrates et Républicains sur un nouveau plan de relance (sans prolongation des aides aux ménages et aux entreprises, l'économie pourrait caler de nouveau dès le quatrième trimestre) et avec une nouvelle montée des tensions sino-américaines (au travers des restrictions appliquées à des sociétés technologiques chinoises). En outre, la FED a indiqué ne pas anticiper d'inflation susceptible de nécessiter une remontée des taux d'intérêt avant au moins 2023.

Au cours du mois de septembre, MAIF FRANCE SELECTION cède 2,23% en sur-performance relative par rapport à son indice CAC40 DNR (-2,76%). Cette sous-performance (+0,52%) s'explique principalement par un cumul d'effets sélection et allocation. Le style growth reprend le chemin de la surperformance.

Principales contributions négatives :

Au niveau des secteurs :

Effet sélection sur les secteurs des télécoms ainsi que de la consommation cyclique et non cyclique. A cela s'ajoute un effet allocation sur consommation cyclique et non cyclique (tous deux sous-pondérés).

Principales contributions positives :

Au niveau sectoriel :

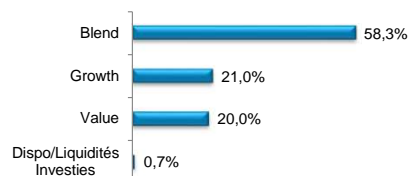
Effet allocation par sous-pondération sur les valeurs énergétiques financières ainsi que surpondérations sur les valeurs de la santé et les technologiques.

Effet sélections sur les valeurs industrielles (forte sous-pondération sur SAFRAN -13,0%) et financières (présence de FFP +5,53% et forte sous-pondération en BNP -15,3%)

Surpondération sur moyennes et petites capitalisations.

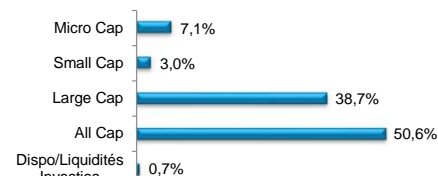
Bruno JONARD - Gérant(s)

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
0,91	0,09	14,77%
Ratio de Sharpe ⁽²⁾		Ratio d'Information
-0,21		0,39

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

