

MAIF FRANCE SELECTION

Reporting Mensuel - Actions - janvier 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.

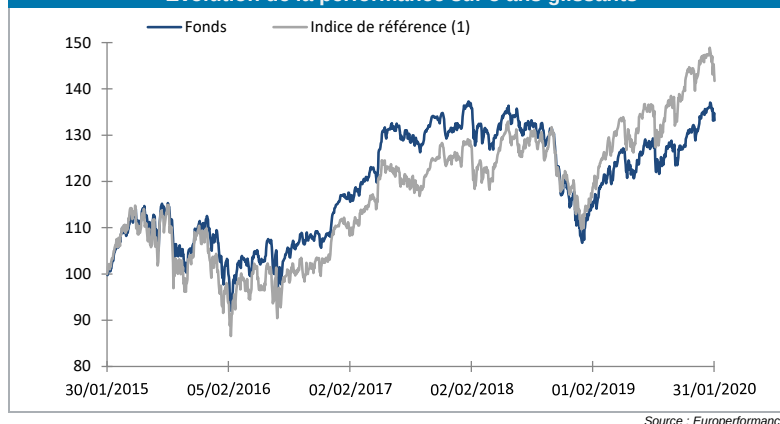
Chiffres clés au 31/01/2020

Valeur Liquidative (en euros) :	330,32
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	21,76
Nombre de lignes :	8

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR000435463
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 :	2,09%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

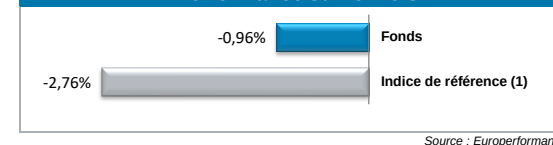
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



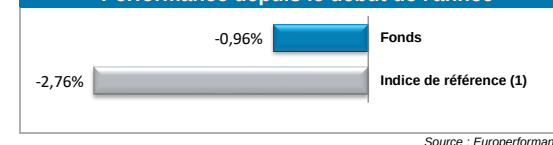
Profil de risque

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 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
MAIF FRANCE SELECTION	115,90%	17,58%	33,21%	14,01%	14,91%	11,58%	15,25%	10,13%	-0,96%	-	4,64%	4,38%
Indice de référence ⁽¹⁾	75,70%	21,06%	41,73%	15,59%	30,93%	13,20%	19,04%	12,28%	-2,76%	-	5,56%	1,57%

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%												-0,96%	-2,76%

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 - janvier 2020



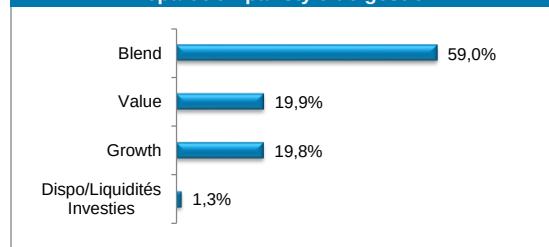
Lignes en Portefeuille (hors liquidités)

Libellé	Poids	1 mois ⁽¹⁾			YTD ⁽¹⁾		Indice de référence
		Perf.	Perf Rel. BP	Contrib. Rel.	Perf.	Perf Rel. BP	
ALLIANZ ACTIONS AEQUITAS - R	19,92%	0,68%	3,44%	0,67%	-0,29%	2,47%	CAC ALL TRADABLE
SYCOMORE FRANCECAP I	19,87%	-2,23%	0,53%	0,10%	-2,85%	-0,09%	CAC ALL TRADABLE
KIRAO MULTICAPS - IC	19,83%	-0,33%	2,43%	0,48%	-0,74%	2,02%	70% CAC ALL TRADABLE + 30% EUROSTOXX TMI
AVIVA VALEURS FRANCAISES PARTI EUR	19,66%	-2,64%	0,12%	0,02%	-3,45%	-0,69%	CAC 40 (OUVERTURE)
MONETA MULTI CAPS - D	9,63%	0,21%	2,97%	0,40%	-0,23%	2,53%	CAC ALL TRADABLE
DECOUVERTES	7,04%	1,14%	3,90%	0,17%	0,83%	3,59%	CAC SMALL NR
PLUVALCA FRANCE SMALL CAPS - B	2,77%	-1,35%	1,41%	0,05%	-1,75%	1,01%	CAC MID & SMALL NET
TOTAL	98,73%			1,89%			

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

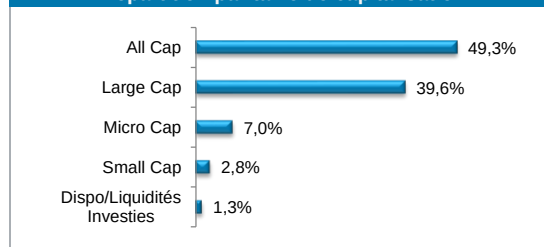
Source : OFI AM

Répartition par style de gestion



Source : OFI AM

Répartition par taille de capitalisation



Source : OFI AM

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

Bêta	Alpha	Tracking Error
0,51	0,11	10,51%

Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information
1,38	-0,26

Source : Europerformance

Commentaire de gestion

Janvier s'achève sur une légère baisse des indices actions. Si les publications macroéconomiques et la signature de l'accord commercial de « phase 1 » entre les Etats-Unis et la Chine ont globalement soutenu un scénario d'accélération de la croissance mondiale en 2020, le mois a été avant tout marqué par des événements exogènes.

Tout début janvier, l'élimination du général iranien Soleimani par Washington a initié une flambée de violence au Moyen-Orient, ce qui a causé une forte hausse des prix du pétrole et une aversion au risque sur les marchés actions et taux. Finalement, chaque clan a joué l'apaisement, et les craintes d'une escalade militaire se sont éloignées.

L'attention s'est ensuite focalisée sur la propagation du coronavirus en Chine. Si son taux de mortalité est sensiblement inférieur à celui du SRAS de 2003, sa diffusion rapide a poussé les autorités chinoises à prendre des mesures d'urgence drastiques pour tenter d'enrayer la contagion. Si l'absence de mesures de restriction par l'OMS permet d'écarter des répercussions sur l'activité économique mondiale à court terme, ce virus met à risque les perspectives économiques chinoises sur ce 1er trimestre.

Dans ce contexte, les secteurs cycliques ont été particulièrement chahutés, notamment le luxe, le tourisme et l'automobile.

Au cours du mois de janvier, MAIF FRANCE SELECTION cède 0,96% en sur-performance relative par rapport à son indice CAC40 DNR (-2,76%). C'est surtout un effet allocation qui explique cette sur-performance (+1,80%). La taille de capitalisation n'est pas différenciante ce mois-ci mais le style croissance se distingue positivement de nouveau.

- Principales contributions négatives :

Au niveau des secteurs :

Effet sélection sur les technologiques (très forte sous-pondération en Dassault systèmes +6,93%) et les matériaux (très forte sous-pondération en Air Liquide +3,61%).
Effet allocation sur les matériaux (sous-pondération).

- Principales contributions positives :

Au niveau sectoriel :

Effet allocation lié à la forte surpondération en valeurs technologiques et à la sous-pondération en énergie, sur la consommation cyclique et les financières.

Monétaire : la part de cash qui remonte des fonds sous-jacents est avantageuse dans ce marché baissier.

Bruno JONARD - Gérant(s)

(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

