

MAIF TRANSITION SOCIALE R

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2025



MAIF ACTIONS TRANSITION SOCIALE investit dans la croissance vertueuse pour viser un objectif double de performance et d'impact social en s'alignant sur les thématiques sociales des Objectifs de Développement Durable (ODD). Sur un univers de sociétés européennes, un filtre est réalisé d'après un score d'Impact Social (score "IS") et sur l'intentionnalité des entreprises, les gérants ont créé un référentiel propriétaire d'analyse. Les gérants développent un analyse fondamentale pluridimensionnelle pour sélectionner les entreprises en portefeuille: d'abord une analyse du profil de risque IS puis une analyse de l'ambition sociale autour de 5 piliers sociaux, une mesure d'impact social, une analyse financière approfondie des fondamentaux et des perspectives boursières et enfin une politique de dialogue et d'engagement.

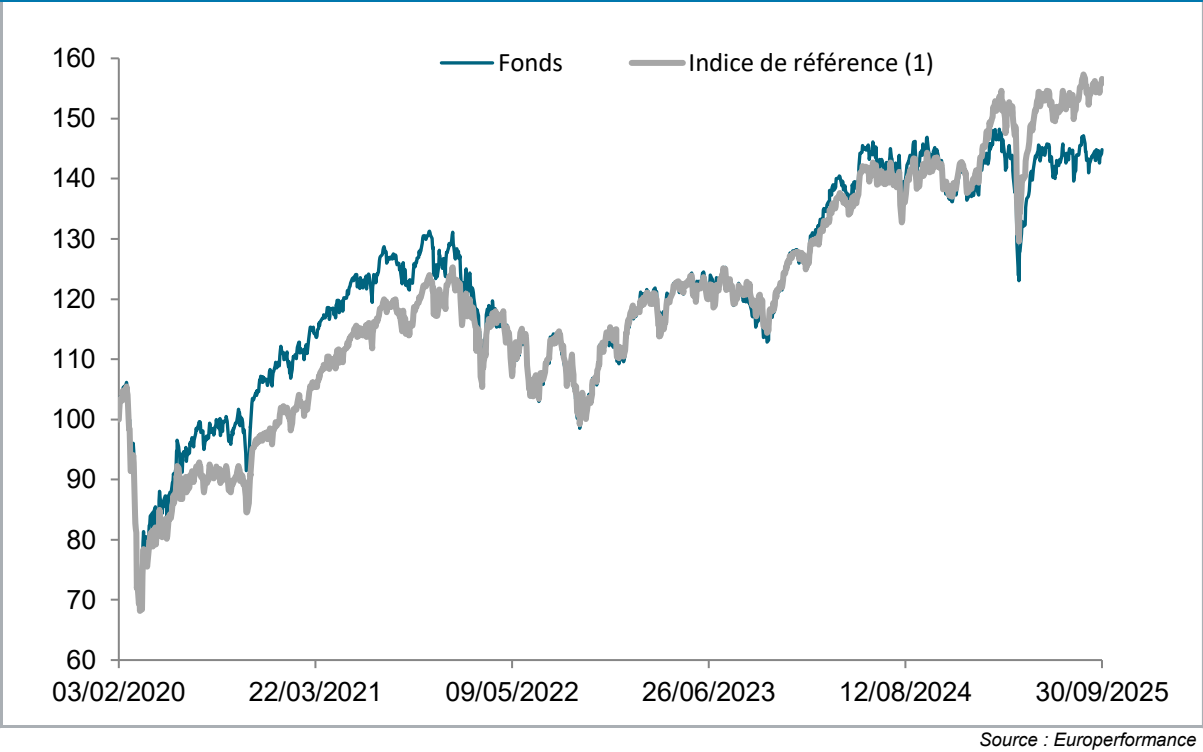
Chiffres clés au 30/09/2025

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	636,60
Actif net des Parts R (en millions d'euros) :	226,15
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	306,97
Nombre de lignes	53
Nombre d'actions :	53
Taux d'exposition actions (en engagement) :	98,57%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000435455
Ticker :	OFPAEUS FP Equity
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Classification SFDR :	Article 9
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Stoxx Europe 600 NR
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions, taux et crédit Risque de change
Société de gestion :	OFI Invest Asset Management
Gérant(s) :	Béryl Bouvier DI NOTA - Corinne MARTIN
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation et Distribution
Devise :	EUR
Date de création :	08/01/1999
Date de changement de gestion :	01/02/2020
Horizon de placement :	5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J à 12h
Limite de rachat :	J à 12h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	1,01%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

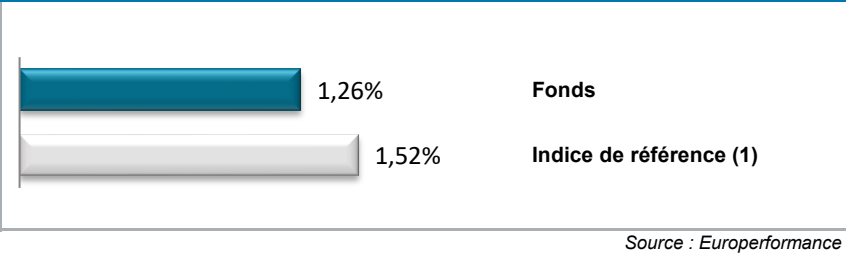
Evolution de la performance depuis changement de gestion



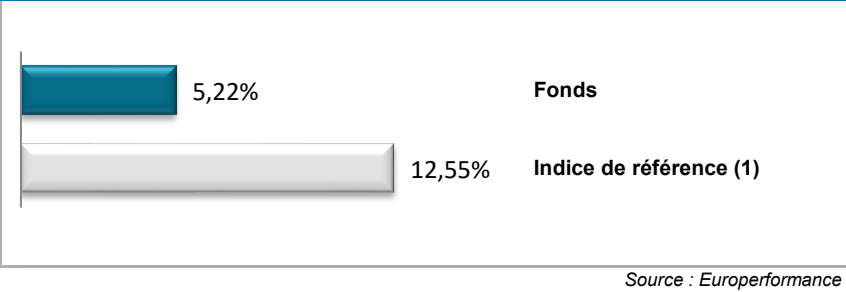
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis changement de gestion		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
MAIF TRANSITION SOCIALE R	45,45%	16,67%	44,86%	13,83%	-0,29%	14,68%	5,22%	15,57%	5,14%	1,77%
Indice de référence ⁽¹⁾	56,96%	18,29%	55,75%	13,08%	9,60%	14,12%	12,55%	15,12%	6,42%	3,47%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	-2,18%	-6,27%	-13,79%	8,15%	3,55%	4,76%	0,68%	3,66%	-1,03%	-5,90%	15,72%	2,27%	6,68%	-1,99%
2021	-1,64%	2,92%	5,18%	1,56%	2,90%	0,86%	1,76%	2,13%	-3,03%	4,16%	-3,55%	4,55%	18,80%	24,91%
2022	-5,02%	-4,31%	0,08%	-1,41%	-1,78%	-7,98%	8,70%	-5,52%	-6,91%	6,35%	6,07%	-2,85%	-15,07%	-10,64%
2023	7,59%	1,96%	0,63%	1,01%	-1,30%	2,81%	1,02%	-3,01%	-2,55%	-3,20%	7,38%	4,16%	16,98%	15,80%
2024	2,21%	2,85%	4,19%	-0,92%	3,69%	-2,09%	1,90%	1,57%	-0,61%	-4,40%	-0,11%	-0,76%	7,39%	8,79%
2025	4,73%	1,82%	-6,15%	0,17%	4,49%	-1,30%	0,62%	-0,12%	1,26%				5,22%	12,55%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Indice chaîné : MSCI Europe, puis Stoxx Europe 600 (price) depuis le 28/03/2003, puis Stoxx Europe 600 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 Invest Asset Management (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

MAIF ACTIONS TRANSITION SOCIALE R

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2025



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	5,13%	30,08%	1,02%	1	Pays-Bas	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	3,87%	13,12%	0,45%	1	France	Biens et services industriels
SAP	3,71%	-1,64%	-0,05%	1	Allemagne	Technologie
ASTRAZENECA PLC	2,92%	-5,86%	-0,18%	2	Royaume-Uni	Santé
INTESA SANPAOLO	2,83%	4,45%	0,12%	2	Italie	Banques
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	2,82%	5,49%	0,15%	1	Espagne	Banques
ING GROEP NV	2,80%	8,42%	0,22%	1	Pays-Bas	Banques
LVMH	2,54%	3,25%	0,05%	1	France	Produits et services de consommation
PRYSMIAN	2,41%	12,66%	0,27%	1	Italie	Biens et services industriels
KION GROUP AG	2,41%	3,33%	0,08%	2	Allemagne	Biens et services industriels
TOTAL	31,46%		2,14%			

Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	5,13%	30,08%	1,02%	1	Pays-Bas	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	3,87%	13,12%	0,45%	1	France	Biens et services industriels
PRYSMIAN	2,41%	12,66%	0,27%	1	Italie	Biens et services industriels

Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS	Pays	Secteur
DIAGEO PLC	1,58%	-13,99%	-0,26%	1	Royaume-Uni	Aliments, boissons et tabac
KNORR BREMSE AG	1,82%	-10,48%	-0,18%	2	Allemagne	Biens et services industriels
ASTRAZENECA PLC	2,92%	-5,86%	-0,18%	2	Royaume-Uni	Santé

Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

* Le score d'impact social représente la performance sociale d'une entreprise. Il mesure l'ambition sociale et la place qu'accorde l'entreprise à ses collaborateurs dans la création de valeur, l'emploi, la progression sociale et le partage de la valeur ajoutée.

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
KERRY GROUP PLC	Achat	1,91%
NEMETSCHEK	Achat	1,26%
KINGSPAN GROUP PLC	Achat	1,17%
ASML HOLDING NV	3,40%	5,13%
ATLAS COPCO CLASS A	0,81%	1,64%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR	1,77%	Vente
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	1,68%	Vente
SYMRISE AG	0,91%	Vente
MICHELIN	0,83%	Vente
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,73%	1,41%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Les marchés européens ont clôturé le mois de septembre en hausse, avec une progression de +1.5% pour le STOXX 600 et de +3.3% pour l'EuroStoxx 50 soutenus par la baisse de 25bps de la Fed et poussés par la surperformance du secteur des ressources de base et celui des technologies. Le marché US est cher : le S&P 500 se traite avec une prime d'environ 20% sur sa moyenne historique mais il n'est pas en situation de bulle. Quant au marché européen (SXXP), il se traite en ligne avec son PE moyen sur 10 ans malgré les éléments favorables mentionnés ci-dessus. A ce stade du cycle, la valorisation constitue un facteur de risque mais il subsiste des catalyseurs puissants pouvant justifier une poursuite de la hausse des marchés boursiers : des liquidités abondantes (celles de sept 2025 marque un point haut depuis 2021), un nouveau changement de paradigme technologique (l'IA engendre des capex très importants et permet une amélioration forte de la productivité), une reprise de la croissance du PIB stimulée par les capex (OBBD, plans de relance en Europe et une dérégulation). L'Europe devrait profiter d'un effet de levier d'amélioration économique encore peu intégré dans les attentes du consensus, d'un positionnement faible des investisseurs et d'une valorisation attractive même si la sélectivité au sein des secteurs reste de mise.

Sur le plan géopolitique, le mois de septembre a été marqué par une intensification des provocations russes à l'égard de l'OTAN. Les survols de drones, vraisemblablement envoyés par Moscou, au-dessus d'aéroports stratégiques de Copenhague, Stockholm et de la forteresse d'Akershus en Norvège, s'ajoutent à une série d'incidents récents : incursion de chasseurs dans l'espace aérien estonien, drones au-dessus de la Pologne et de la Roumanie, ainsi que plusieurs cyberattaques visant des infrastructures aéroportuaires

Aux Etats-Unis, la croissance ralentit, l'inflation progresse mais la FED baisse les taux comme attendu de 25 bps. En Europe et au Japon les taux sont restés inchangés.

Le fonds MAIF Actions Transition Sociale progresse de 1,26% mais sous-performe l'indice de référence +1,52%.

Du coté des secteurs, les valeurs de la technologie et les métaux ont soutenus les marchés. Dans le domaine des semi-conducteurs, ASML s'apprécie de 30 %, les investisseurs étant notamment rassurés par l'amélioration de la visibilité sur le marché des mémoires (contrat de SK Hynix avec Open AI qui devrait stimuler la demande en équipements de lithographie). L'entrée de Nvidia dans le capital d'Intel (prise de participation de 5%) rassure également, car elle dissipe les craintes de la dépendance du marché à TSMC. Du coté des métaux, l'or va de record en record et franchit la barre des 3 800\$ l'once avec la demande toujours croissante des entreprises technologiques pour les métaux précieux. Les prix du cuivre ont augmenté de plus de 20 % depuis le début de l'année, mais les décisions d'investissement sur plusieurs projets ont été repoussées car les coûts des projets de cuivre ont augmenté de +7,5 % par an au cours des cinq dernières années. L'incident tragique survenu à la mine de cuivre de Grasberg en Indonésie, opérée par Freeport-McMoRan Inc., la deuxième plus grande mine de cuivre au monde, a conduit à une suspension complète des opérations minières. L'impact estimé est une perte de 600 000 tonnes de cuivre entre septembre 2025 et fin 2026, soit 2,6 % de la production mondiale. Les prix du cuivre ont grimpé et le déficit mondial de cuivre pour 2025 est désormais estimé à 400 000 tonnes, contre un excédent prévu auparavant. La société Metso qui fournit principalement des équipements aux sociétés minières aurifères et de cuivre voit son avenir consolidé. Boliden qui extrait et raffine des métaux principalement de zinc et de cuivre progresse de près de 18%.

Dans la consommation, les valeurs défensives sous-performent sur des prévisions d'activité de plus en plus difficiles tant du côté des prix que des volumes. Diageo, à titre d'exemple, recule de 14% à cause de la dégradation des fondamentaux. Dans la santé qui sous-performe, Essilor Luxottica tire son épingle annonce que la FDA a accordé l'autorisation de mise sur le marché du verre Essilor Stellest.

Les principaux mouvements ont été d'acheter Nemetschek sur repli, Kingspan et Kerry Group, ainsi que l'augmentation de l'exposition à Atlas Copco, financée par des sorties sur Air Liquide, Symrise et le brasseur AB InBev.

Beryl BOUVIER DI NOTA - Corinne MARTIN - Gérant(s)

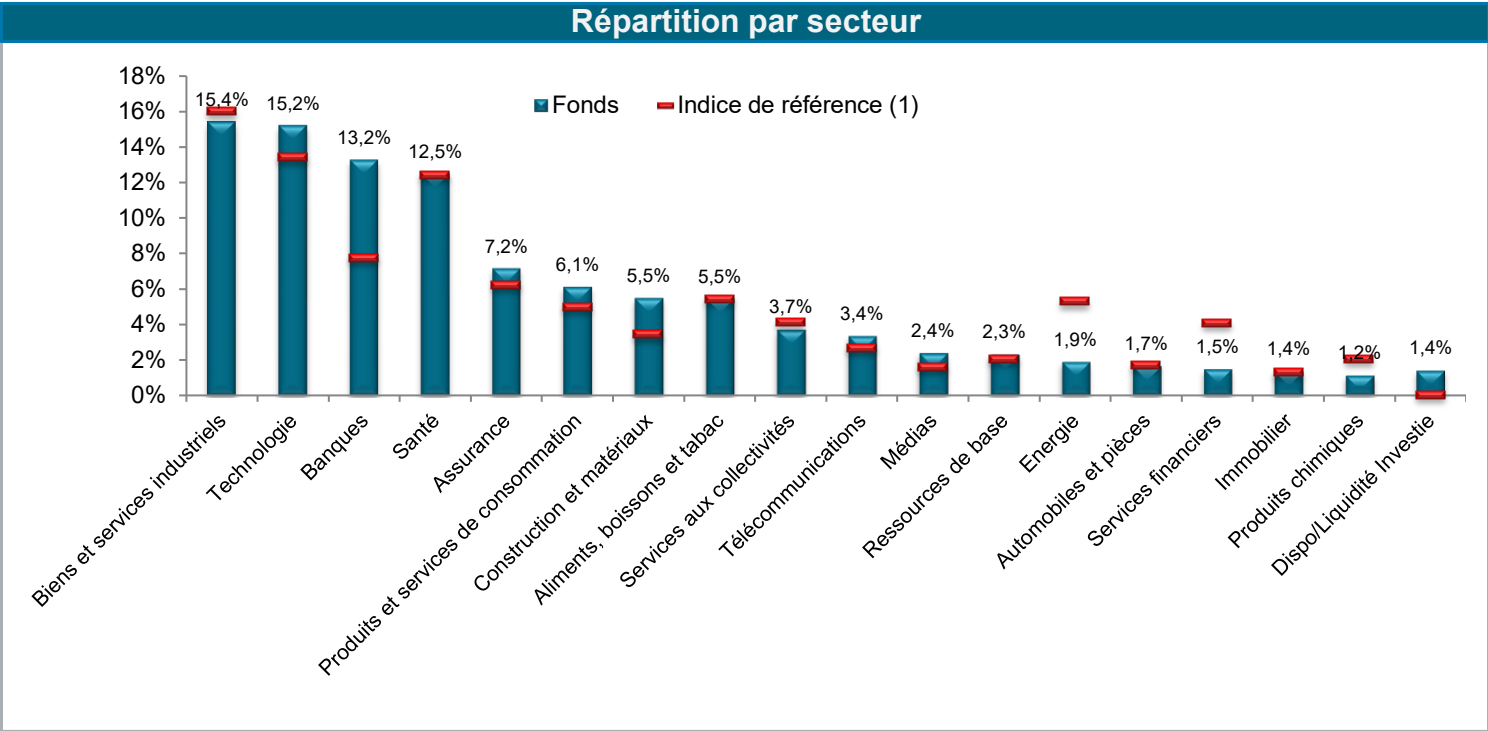
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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 Invest Asset Management (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

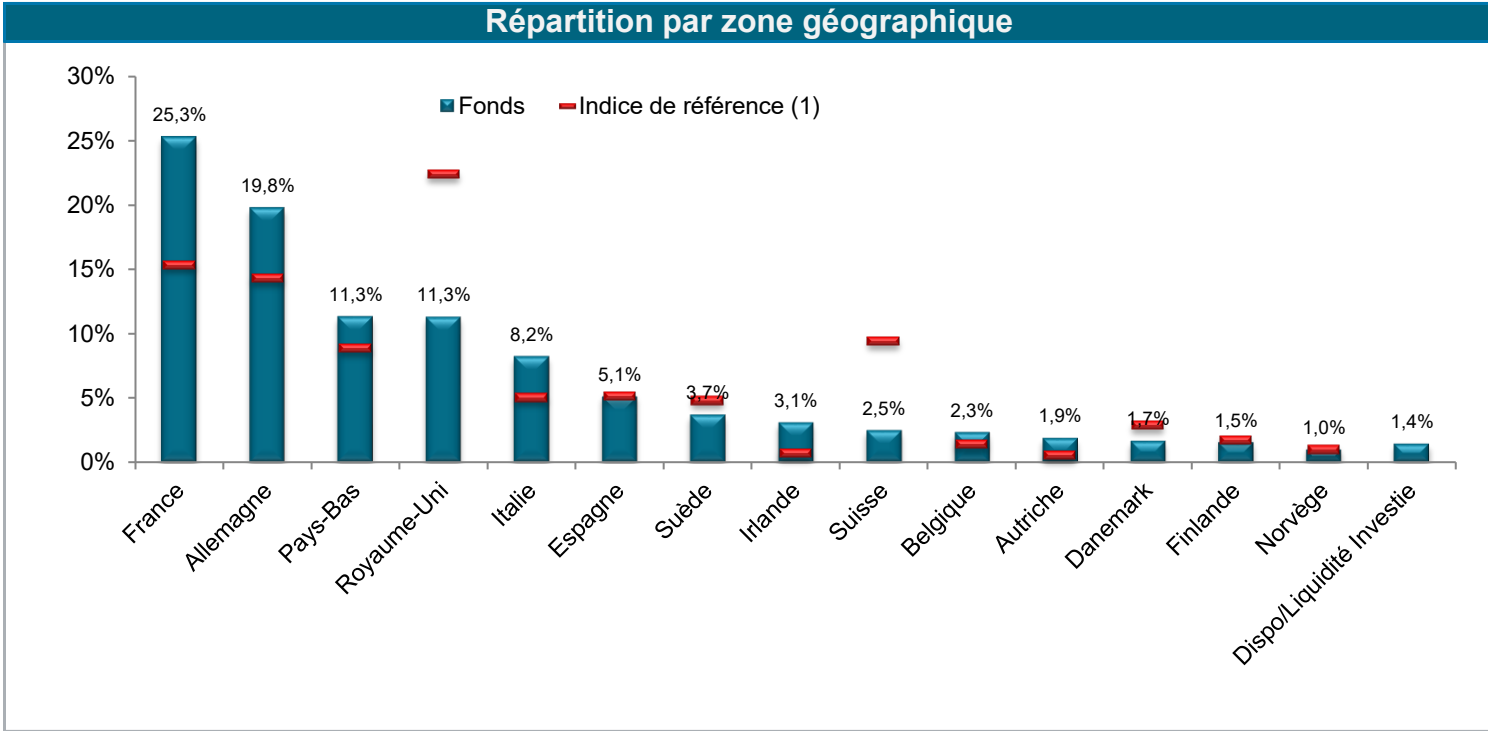
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

MAIF ACTIONS TRANSITION SOCIALE R

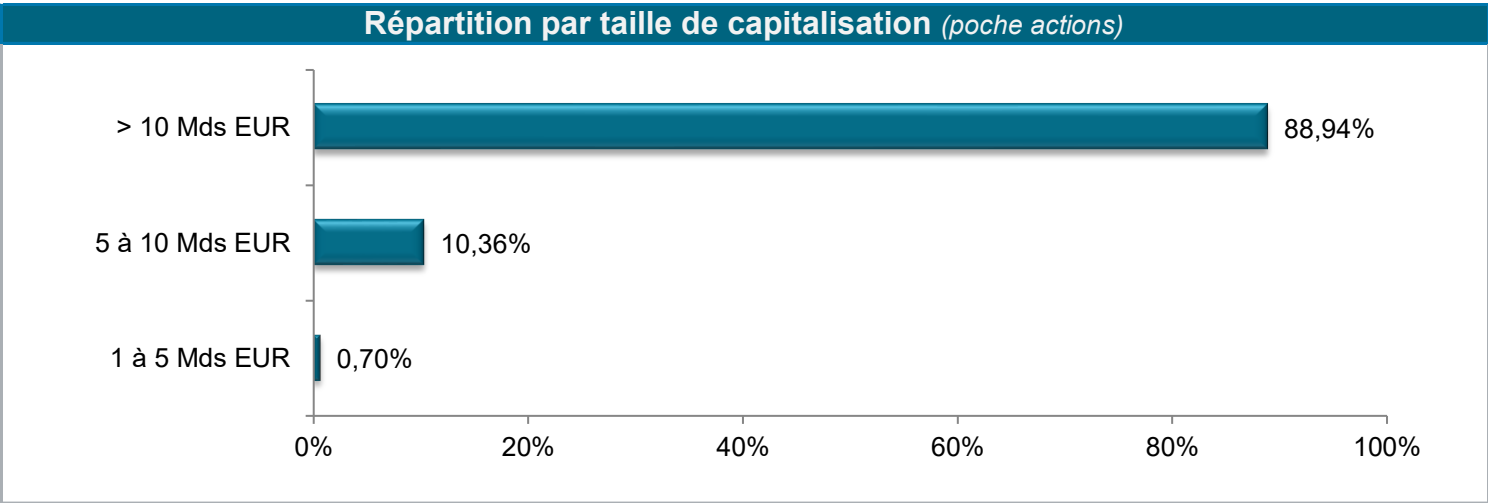
Reporting Mensuel - Actions - septembre 2025



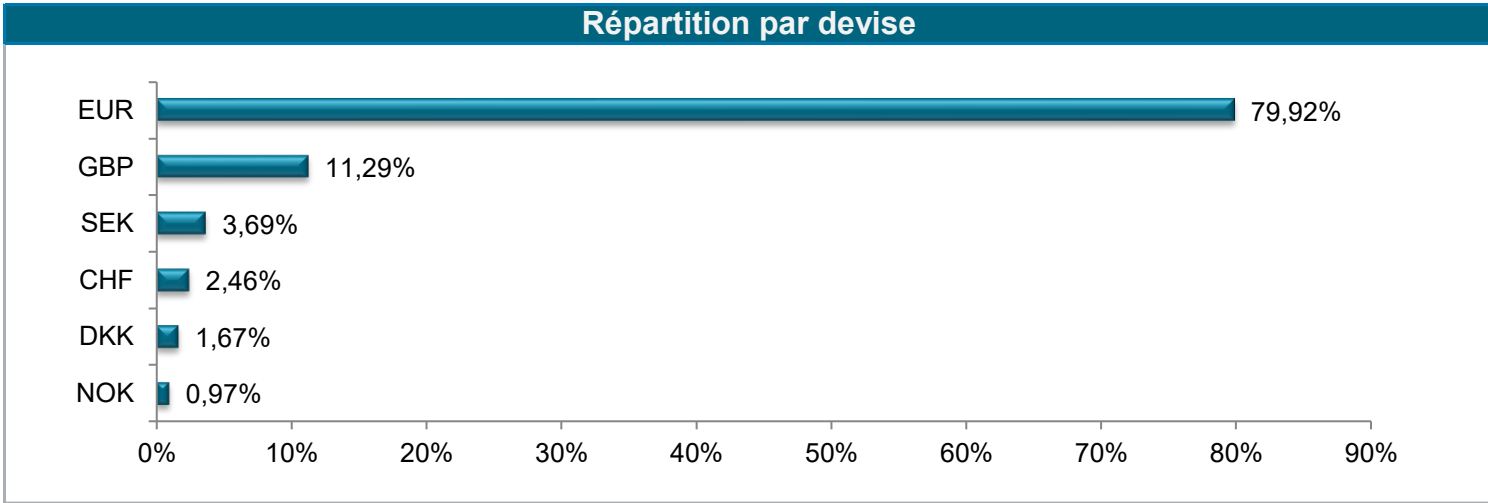
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : Ofi Invest AM & Factset



Source : Ofi Invest AM & Factset



Source : Ofi Invest AM & Factset

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

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.	Tracking error **
0,98	-0,10	5,92%	-0,15	-1,55	52,94%	-13,35%	6,24%

** Tracking error depuis création

Source : Europereformance

Données Financières

	PER 2025 (3)	PER 2026 (3)		PTBV 2025 (4)	PTBV 2026 (4)
Fonds	16,57	15,01	Fonds	2,34	2,19
Indice	12,54	11,31	Indice	1,76	1,65

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR
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 Invest Asset Management (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

(2) Taux sans risque : ESTR Capitalisé

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com