

MAIF IMPACT SOCIAL I

Reporting Mensuel - Actions - mars 2024



MAIF IMPACT SOCIAL 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 une 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.

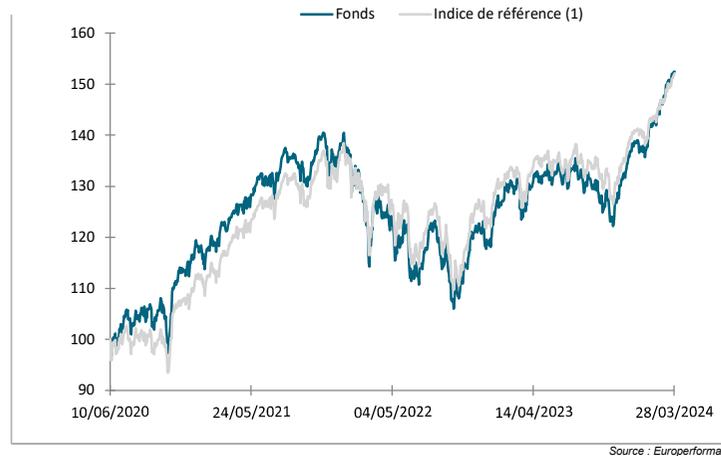
Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	1 457,03
Actif net des Parts I (en millions d'euros) :	72,74
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	302,15
Nombre de lignes	51
Nombre d'actions :	50
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,95%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013448743
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Classification SFDR :	Article 8
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 - Nils MERDY
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation et Distribution
Devise :	EUR
Date de création :	10/06/2020
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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	0,40%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois

	4,24%	Fonds
	4,04%	Indice de référence (1)

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

	9,69%	Fonds
	7,64%	Indice de référence (1)

Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
MAIF IMPACT SOCIAL I	52,44%	15,57%	23,62%	14,75%	16,75%	11,91%	9,69%	8,42%	18,94%	9,69%
Indice de référence ⁽¹⁾	52,13%	14,54%	28,59%	13,78%	15,01%	11,15%	7,64%	8,05%	14,87%	7,64%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020						0,23%*	0,73%	3,72%	-0,98%	-5,86%	15,78%	2,32%	13,68%	9,60%
2021	-1,60%	2,97%	5,24%	1,61%	2,96%	0,91%	1,81%	2,19%	-2,98%	4,21%	-3,50%	4,60%	19,52%	24,91%
2022	-4,97%	-4,26%	0,13%	-1,36%	-1,72%	-7,93%	8,75%	-5,47%	-6,86%	6,41%	6,12%	-2,80%	-14,56%	-10,64%
2023	7,65%	2,01%	0,68%	1,06%	-1,25%	2,86%	1,07%	-2,96%	-2,50%	-3,15%	7,43%	4,21%	17,68%	15,81%
2024	2,26%	2,90%	4,24%										9,69%	7,64%

*Performance du 10/06/2020 au 30/06/2020

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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

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 Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

MAIF IMPACT SOCIAL I

Reporting Mensuel - Actions - mars 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
NOVO NORDISK CLASS B	5,12%	7,45%	0,42%	1	Danemark	Santé
ASML HOLDING NV	5,02%	2,49%	0,12%	1	Pays-Bas	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	4,28%	-0,07%	0,00%	1	France	Biens et services industriels
LVMH	3,86%	-1,08%	-0,06%	2	France	Produits et services de consommation
SAP	3,86%	4,38%	0,16%	1	Allemagne	Technologie
LOREAL SA	3,41%	-0,69%	-0,02%	1	France	Produits et services de consommation
SANOFI SA	2,95%	3,49%	0,10%	1	France	Santé
ALLIANZ	2,88%	9,43%	0,25%	1	Allemagne	Assurance
AXA SA	2,47%	5,89%	0,14%	1	France	Assurance
BNP PARIBAS SA	2,40%	18,92%	0,24%	1	France	Banques
TOTAL	36,24%		1,36%			

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS	Pays	Secteur
NOVO NORDISK CLASS B	5,12%	7,45%	0,42%	1	Danemark	Santé
SYMRISE AG	2,16%	17,33%	0,32%	1	Allemagne	Produits chimiques
INTESA SANPAOLO	2,40%	14,47%	0,31%	1	Italie	Banques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS	Pays	Secteur
CAPGEMINI	1,98%	-5,07%	-0,11%	1	France	Technologie
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,22%	-4,77%	-0,06%	1	Allemagne	Technologie
GERRESHEIMER AG	1,52%	-3,69%	-0,06%	2,00%	Allemagne	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

Libellé	Achats / Renforcement	
	Poids M-1	Poids M
ERSTE GROUP BANK AG	Achat	1,53%
KNORR BREMSE AG	Achat	1,16%
AMPLIFON	Achat	0,34%
BNP PARIBAS SA		1,28%
DSM FIRMENICH AG		1,33%

Source : Ofi Invest AM

Libellé	Ventes / Allègement	
	Poids M-1	Poids M
VALEO	0,18%	Vente
LVMH	5,40%	3,86%
CRH PUBLIC LIMITED PLC	2,74%	1,54%
NOVO NORDISK CLASS B	5,60%	5,12%
GETLINK	1,41%	1,04%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont poursuivi sur la lancée au mois de mars, toujours portés par la perspective d'un prochain assouplissement monétaire des grandes Banques Centrales. Les indices boursiers ont enchaîné les records aux Etats-Unis et en Europe. L'indice S&P500 a signé son meilleur premier trimestre depuis 2019. L'euphorie ne se limite pas à Wall Street. L'indice MSCI World, qui reflète l'évolution des principales places mondiales, et l'indice Stoxx Europe 600 ont tous deux battu de nouveaux records. La tendance est restée portée par l'engouement pour l'Intelligence Artificielle (IA), la perspective d'une baisse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale (Fed) et des données économiques qui continuent de souligner la robustesse de l'économie outre-Atlantique. En Europe, la perspective de baisses des taux de la Banque centrale européenne (BCE) a aussi porté la Bourse dans un contexte d'amélioration progressive de la conjoncture après plus d'un an de marasme.

Du côté des matières premières, les cours du pétrole sont repartis à la hausse, soutenus par la bonne santé de l'économie américaine et la réduction de l'offre des pays de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (Opep). De ce fait le secteur de l'énergie affiche la plus forte hausse après les financières et l'immobilier.

Du côté des styles, la croissance reste en tête mais le style qualité est en fort repli au profit du style value. Le rythme de surprise positive des indicateurs macro-économiques en zone Euro est favorable aux valeurs cycliques au détriment des défensives et de la technologie qui consolide après des mois de forte hausse.

Le fonds MAIF Impact Social progresse de + 4,24% et surperforme son indice +4,04%.

Dans ce rally value et en faveur des cycliques le fonds a bien résisté. L'effet sélection a mieux que compensé les contributions négatives des effets d'allocation de sur exposition à la technologie et sous exposition à la consommation discrétionnaire, le fonds n'étant pas exposé au secteur de la distribution qui fortement rebondi sur de bonnes publications de valeurs du secteur. Dans le luxe, LVMH a été allégé.

Les contributions positives sont venues des financières, de la chimie. Nous avons introduit Erste Bank (2^{ème} quintile Impact social) et renforcé BNP. Fortement exposée aux pays de l'Est, la banque profite de la sous-pénétration du marché confortée par sa position de leadership. La croissance des crédits va rester forte entre 2024-2027 Son activité de marge d'intérêt reste soutenue alors même que la tendance de la qualité du crédit ne se dégrade pas. La dynamique de marge d'intérêt dans ses participations dans les banques d'épargne va baisser en 2024 dans les résultats. La partie fees quant à elle sera sur une tendance positive et alimente les prévisions d'une croissance des revenus de l'ordre de 5-6% en 2024. La valorisation est attractive et le titre se paie 6,2X de PE pour 2024. De ce fait le fonds est repassé légèrement surexposé aux bancaires. Dans la santé, le titre Amplifon, (3^{ème} quintile Impact social) a été introduit en allégeant Novo Nordisk. La publication des résultats annuels était légèrement en-dessous mais les guidances sont positives, avec une rentabilité légèrement supérieure au consensus. 2023 est une année d'investissements mis en place pour soutenir la consolidation et l'expansion du réseau grâce à des acquisitions et des mesures d'amélioration de la productivité initiées au H2 2023. Avec la normalisation du marché européen, le management prévoit une année de croissance significative en 2024.

Beryl BOUVIER DI NOTA - Nils MERDY - Gérant(s)

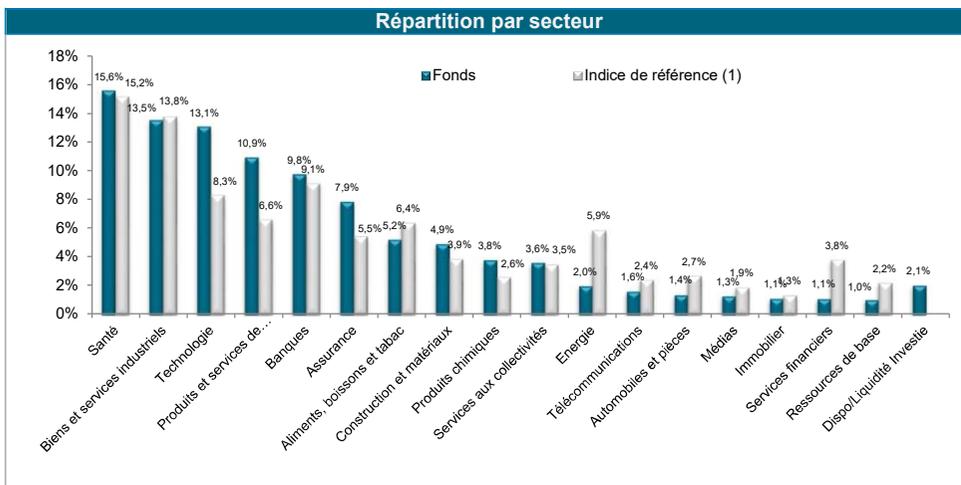
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

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

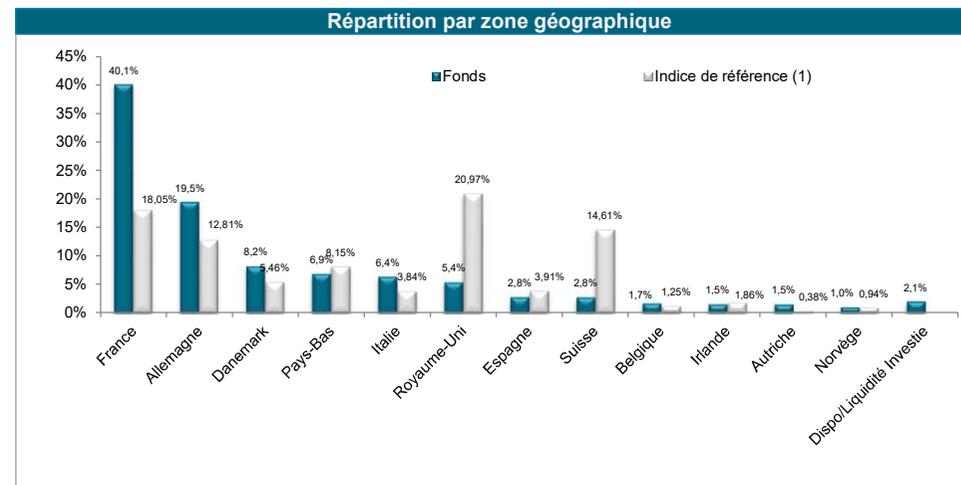
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

MAIF IMPACT SOCIAL I

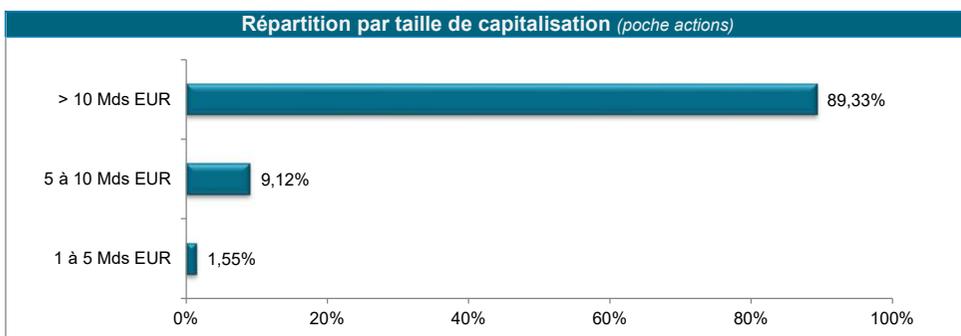
Reporting Mensuel - Actions - mars 2024



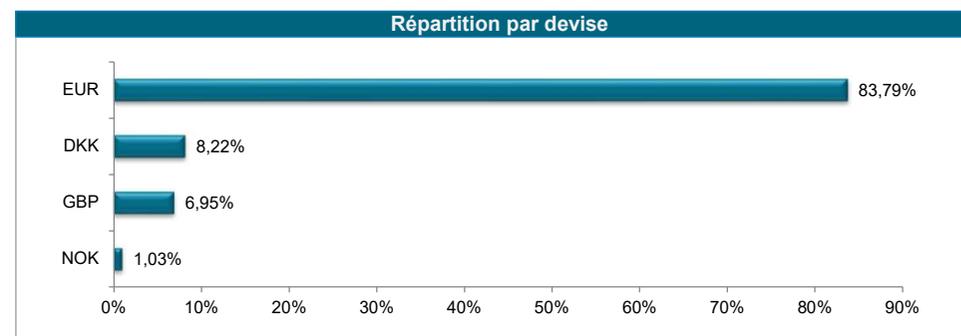
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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 **
1,04	0,03	2,94%	0,98	0,66	64,71%	-9,61%	3,48%

** Tracking error depuis création

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)	PTBV 2024 (4)	PTBV 2025 (4)
Fonds	16,73	14,80	2,23	2,08
Indice	13,48	12,27	1,88	1,76

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR

(2) Taux sans risque : ESTR Capitalisé

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

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

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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

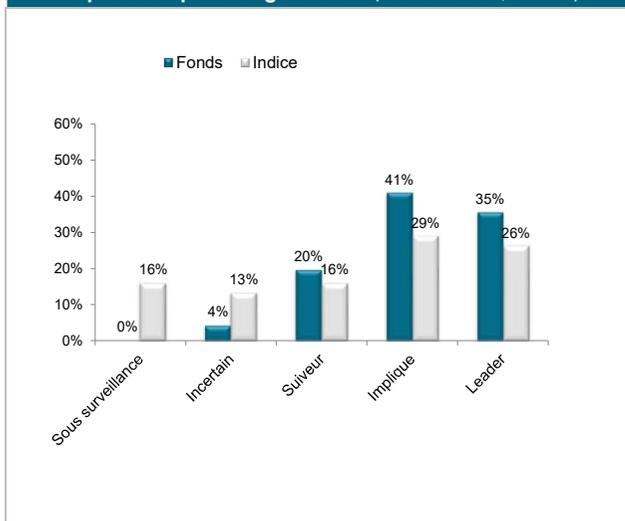
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

MAIF IMPACT SOCIAL

Reporting Mensuel - Actions - mars 2024



Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)

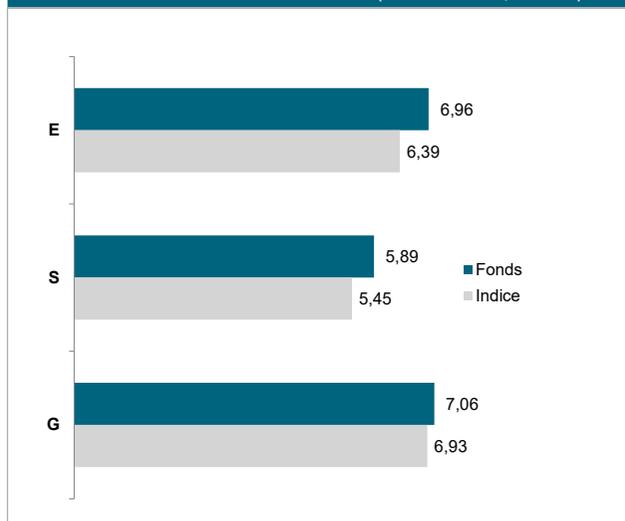


Taux de couverture du fonds (1) : 100%
Taux de couverture de l'indice : 100%

Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de

(1) Hors Disponibilités

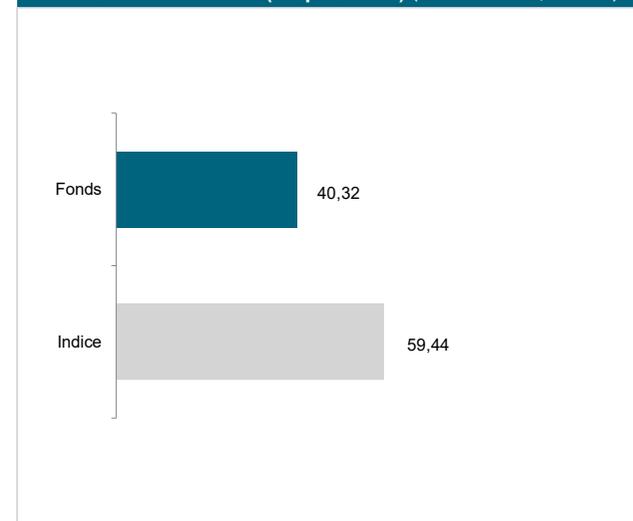
Notations des domaines ESG* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 98%
Taux de couverture de l'indice : 97%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Emissions financées (Teq CO2/m€) (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 98%
Taux de couverture de l'indice : 99%

Emissions financées : émissions produites indirectement par un investisseur par les entreprises qu'il finance. Elles sont calculées de la façon suivante : Encours détenu x Total des émissions carbone de la société / Total du passif de la société (m€). Elles sont exprimées en tonnes équivalent CO2 par million d'euro investi.

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 (22, rue Vernier 75017 Paris).