MAIF ACTIONS TRANSITION SOCIALE I

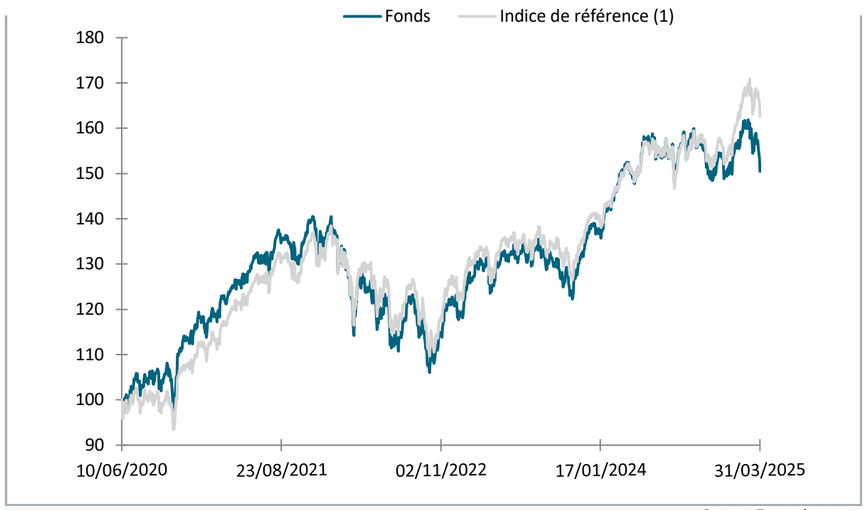
Reporting Mensuel - Actions - mars 2025

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 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 31/03/2025

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	1 412,85
Actif net des Parts I (en millions d'euros) :	76,64
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	290,56
Nombre de lignes	54
Nombre d'actions :	54
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,58%

Evolution de la performance depuis création

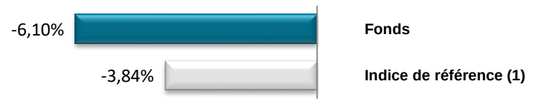


Source : Europerformance

Profil de risque

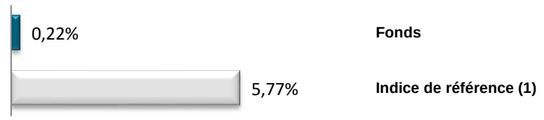
Niveau : 1 2 3 **4** 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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 - Corinne Martin
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 :	0,41%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

Performances & Volatilités

	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
MAIF ACTIONS TRANSITION SOCIALE I	50,49%	*14,88%*	19,51%	*13,88%*	-1,28%	*12,11%*	0,22%	*9,73%*	-4,88%	0,22%
Indice de référence (1)	62,61%	*13,88%*	26,69%	*13,14%*	6,89%	*11,29%*	5,77%	*8,75%*	2,99%	5,77%

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%	*15,80%*
2024	2,26%	2,90%	4,24%	-0,87%	3,74%	-2,04%	1,95%	1,62%	-0,56%	-4,35%	-0,07%	-0,70%	8,04%	*8,79%*
2025	4,78%	1,87%	-6,10%										0,08%	*5,77%*

**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 ACTIONS TRANSITION SOCIALE I

Reporting Mensuel - Actions - mars 2025

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
NOVO NORDISK CLASS B	3,71%	-27,13%	-1,14%	1	Danemark	Santé
SCHNEIDER ELECTRIC	3,63%	-9,92%	-0,38%	1	France	Biens et services industriels
ASML HOLDING NV	3,55%	-10,70%	-0,40%	1	Pays-Bas	Technologie
SAP	3,36%	-7,88%	-0,27%	1	Allemagne	Technologie
INTESA SANPAOLO	3,14%	0,02%	0,00%	1	Italie	Banques
ASTRAZENECA PLC	3,10%	-7,19%	-0,23%	1	Royaume-Uni	Santé
ING GROEP NV	2,76%	4,93%	0,12%	2	Pays-Bas	Banques
KBC GROEP NV	2,69%	0,50%	0,01%	2	Belgique	Banques
RELX PLC	2,48%	0,12%	0,00%	2	Royaume-Uni	Médias
AXA SA	2,44%	5,24%	0,11%	1	France	Assurance
TOTAL	**30,86%**		**-2,16%**			

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS	Pays	Secteur
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE	2,40%	6,55%	0,14%	1	Allemagne	Assurance
KONINKLIJKE KPN NV	2,38%	6,44%	0,14%	1	Pays-Bas	Télécommunications
ING GROEP NV	2,76%	4,93%	0,12%	2	Pays-Bas	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
NOVO NORDISK CLASS B	3,71%	-27,13%	-1,14%	1	Danemark	Santé
LVMH	2,00%	-17,73%	-0,48%	1	France	Produits et services de consommation
ASML HOLDING NV	3,55%	-10,70%	-0,40%	1	Pays-Bas	Technologie

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
SANOFI SA	Achat	2,08%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Achat	1,75%
KION GROUP AG	Achat	0,92%
MERCEDES-BENZ GROUP N AG	1,46%	1,87%
ALCON AG	1,63%	1,70%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
GETLINK	1,24%	Vente
GERRESHEIMER AG	0,52%	Vente
LONZA GROUP AG	2,35%	1,41%
LVMH	2,70%	2,00%
ESSILORLUXOTTICA SA	2,32%	1,80%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Après un démarrage en fanfare sur les deux premiers mois de l'année, les marchés action se retournent finalement en fin de mois, sur des inquiétudes plus franches sur l'économie américaine, l'imminence des annonces concernant les droits de douane et la moindre probabilité d'un accord de cassez le feu rapide en Ukraine.

C'est indéniablement l'Europe qui fait l'actualité en mars. D'abord avec la signature rapide du package fiscal de 500 mds EUR proposé par le futur chancelier Merz, un plan historique puisque le pays n'avait rien voté d'une telle ampleur depuis la réunification de l'Allemagne. De quoi doper les économies allemande et européenne sur les prochaines années et la confiance des entreprises et des ménages. Puis le réarmement européen : ce sont 800 mds EUR qui pourraient être mobilisés au sein de l'Union Européenne d'ici 2030 afin de lui permettre s'assurer sa défense en privilégiant les fournisseurs européens. Ce n'est qu'en fin de mois que l'inquiétude resurgit sur la menace des droits de douane brandie par D. Trump, et sur l'incertitude grandissante concernant l'économie américaine alors que les consommateurs s'inquiètent d'un regain d'inflation, des menaces d'expulsion des étrangers et des vagues de licenciements dans les agences fédérales.

Les secteurs en forte baisse sont ceux qui souffrent des spéculations négatives d'un ralentissement de la demande, et que les tarifs douaniers vont affecter davantage, comme les spiritueux ou l'automobile. La santé est également en forte baisse avec en tête Novo Nordisk qui a fortement sous-performé en 2024 en raison du développement de son produit contre l'obésité. L'entreprise est encore en difficulté cette année. Cette situation est due à la concurrence accrue de Roche et Zealand Pharma, qui cherchent à profiter de ce marché, ainsi qu'aux résultats « décevants » de l'étude Redefine 2, montrant que CagriSema (une combinaison GLP-1/Amylin) a permis une perte de poids de 15,7% contre les 25% annoncés. Les attentes sur le Wegovy ont été révisées en baisse par les analystes à cause des échanges avec les médecins qui semblent mettre en évidence une préférence croissante pour le Zepbound de Eli Lilly.

Le fonds MAIF Transition Sociale recule de 6,10%, plus que l'indice de référence (-3,84%).

La contribution de la surexposition aux services aux collectivités est positive, le secteur est dans le vert (+3%). Le secteur des utilities européennes a significativement surperformé le marché, tiré vers le haut principalement par les entreprises régulées et intégrées du secteur qui ont bénéficié d'une rotation de marché vers des valeurs plus défensives dans un contexte de craintes sur la croissance économique. Les facteurs macroéconomiques clés pour le secteur, eux, sont restés globalement stables (10 ans US aux alentours de 4,2% et prix de l'électricité qui n'ont que légèrement bougé en Allemagne, Espagne et France sur les 4 dernières semaines). Les renouvelables ont de nouveau fortement sous-performé, marquées par des publications de résultats et updates stratégiques plus négatifs chez Acciona Energia ainsi que par un manque d'appétit de la part des investisseurs. Elia, opérateur clé des réseaux de transport d'électricité en Belgique et en Allemagne, affiche la meilleure performance de l'indice en mars. L'entreprise a publié des résultats FY supérieurs aux attentes (+32%) et a rassuré sur le montant de son augmentation de capital pour le financement des projets régulés.

Les principales opérations sur le mois ont été de céder les titres Gerresheimer dans la santé suite à l'offre d'achat et d'alléger les valeurs de consommation LVMH et Essilor Luxotica au profit de valeur plus « value » comme la banque BBVA et le laboratoire Sanofi. Le titre nous parait sous-évaluer la croissance des BPA à 3 ans alors que l'année 2025 va être l'occasion d'apporter un lot de nouvelles sur les résultats cliniques. En outre la R&D pourrait contribuer à développer des actifs dans l'immunologie, l'asthme, l'arthrite rhumatoïde et l'hémophilie. D'ici là, la stabilisation des dépenses lui permet aussi de conserver un bilan solide et d'envisager des acquisitions « disciplinées » et relutives grâce à des disponibilités de 2 Mds€.

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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

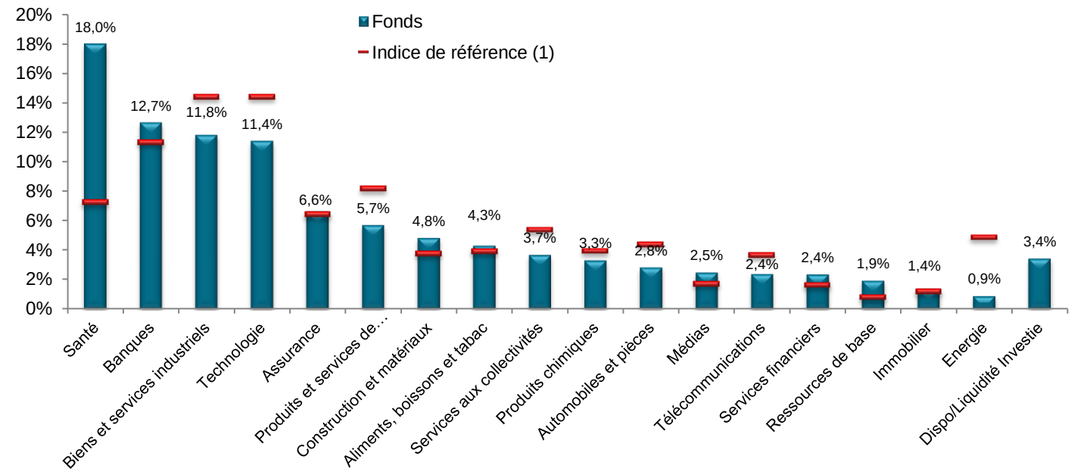
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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 ACTIONS TRANSITION SOCIALE I

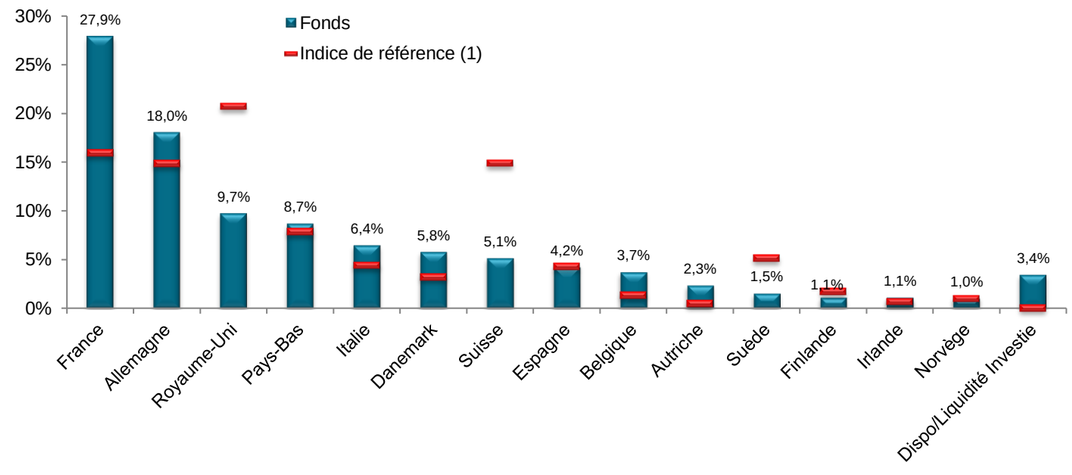
Reporting Mensuel - Actions - mars 2025

Répartition par secteur



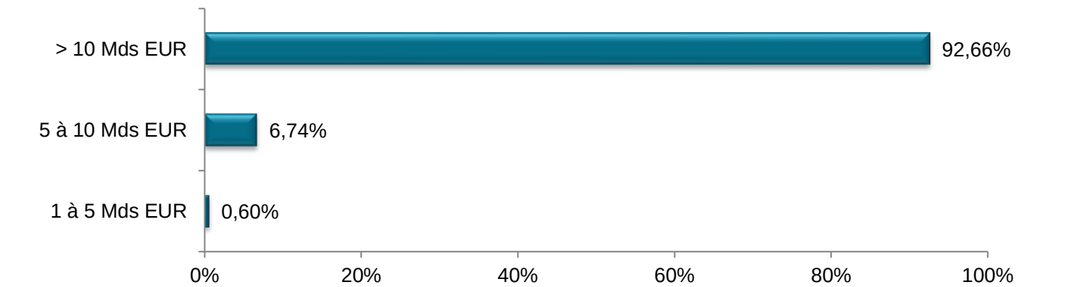
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



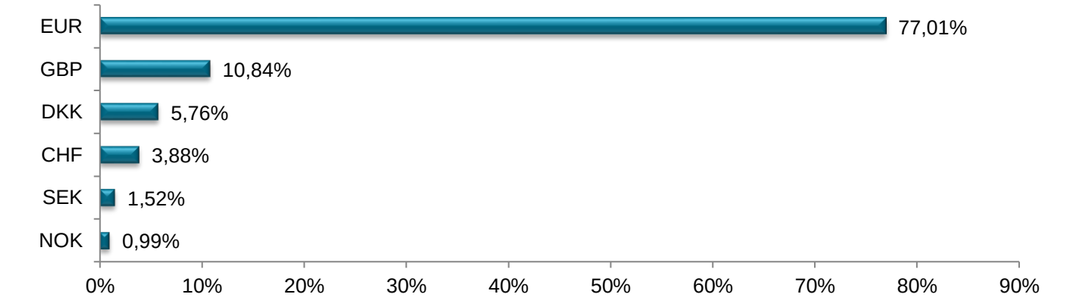
Source : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation *(poche actions)*



Source : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par devise



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 **
1,03	-0,15	3,39%	-0,11	-2,21	52,94%	-6,97%	3,48%

*** Tracking error depuis création*

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2025 (3)	PER 2026 (3)
Fonds	15,16	13,69
Indice	12,55	11,31

	PTBV 2025 (4)	PTBV 2026 (4)
Fonds	2,14	1,97
Indice	1,97	1,67

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

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