

MAIF TRANSITION SOCIALE R

Reporting Mensuel - Actions - juillet 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 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.

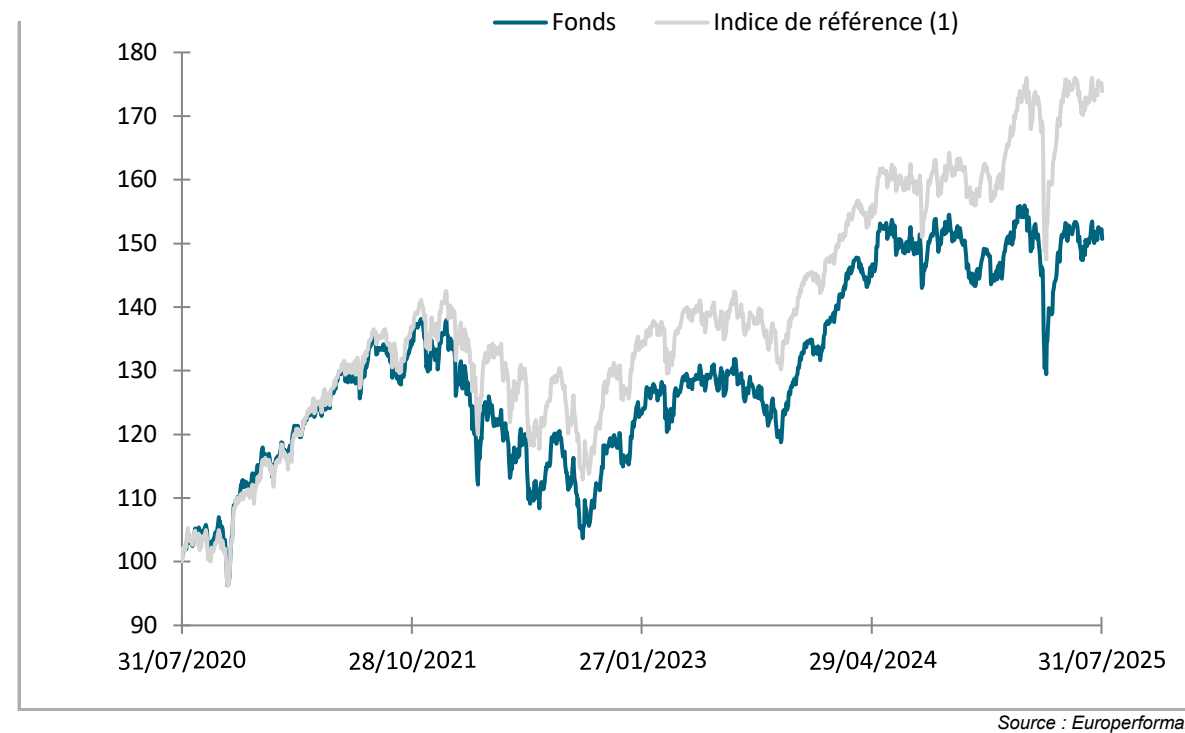
Chiffres clés au 31/07/2025

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	629,43
Actif net des Parts R (en millions d'euros) :	220,49
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	300,32
Nombre de lignes	58
Nombre d'actions :	57
Taux d'exposition actions (en engagement) :	99,00%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000435455
Ticker :	OFFPAEUS 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 :	1,00%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

Evolution de la performance depuis création

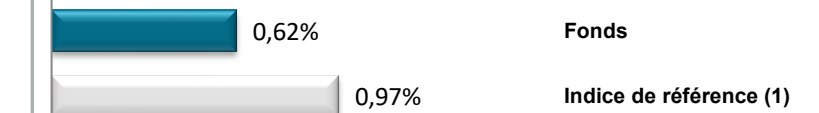


Profil de risque

Niveau :

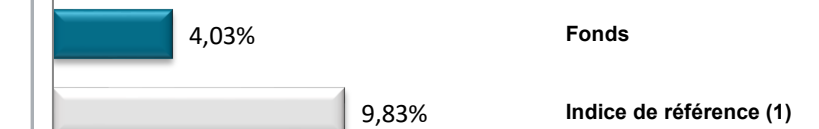


Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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 TRANSITION SOCIALE R	311,39%	16,69%	25,97%	14,16%	-0,48%	14,83%	4,03%	16,27%	-0,66%	3,78%
Indice de référence ⁽¹⁾	268,27%	18,36%	34,96%	13,58%	8,24%	15,02%	9,83%	16,82%	3,27%	4,55%

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%						4,03%	9,83%

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 - juillet 2025



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
SCHNEIDER ELECTRIC	3,80%	1,09%	0,04%	1	France	Biens et services industriels
ASML HOLDING NV	3,30%	-9,52%	-0,35%	1	Pays-Bas	Technologie
SAP	3,18%	-2,85%	-0,09%	1	Allemagne	Technologie
ASTRAZENECA PLC	3,05%	10,82%	0,26%	2	Royaume-Uni	Santé
INTESA SANPAOLO	2,73%	8,25%	0,21%	2	Italie	Banques
RELX PLC	2,73%	-0,98%	-0,03%	2	Royaume-Uni	Technologie
ING GROEP NV	2,66%	10,01%	0,24%	1	Pays-Bas	Banques
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	2,58%	12,14%	0,28%	1	Espagne	Banques
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOV	2,48%	20,31%	0,43%	1	Espagne	Services aux collectivités
AXA SA	2,44%	2,42%	0,06%	1	France	Assurance
TOTAL	28,95%		1,04%			

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS	Pays	Secteur
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOV	2,48%	20,31%	0,43%	1	Espagne	Services aux collectivités
PRYSMIAN	2,06%	17,22%	0,31%	1	Italie	Biens et services industriels
KION GROUP AG	2,33%	14,84%	0,31%	2	Allemagne	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
NOVO NORDISK CLASS B	1,56%	-28,47%	-0,63%	1	Danemark	Santé
ASML HOLDING NV	3,30%	-9,52%	-0,35%	1	Pays-Bas	Technologie
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP P	1,70%	-13,76%	-0,28%	2	Royaume-Uni	Services financiers

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
ORANGE SA	Achat	1,33%
PRUDENTIAL PLC	Achat	1,25%
FINECOBANCA BANCA FINECO	Achat	1,25%
ATLAS COPCO CLASS A	Achat	0,67%
ASTRAZENECA PLC	2,38%	3,05%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement			
Libellé	Poids M-1	Poids M	
EDENRED	0,75%	Vente	
SIKA AG	0,74%	Vente	
LEGAL AND GENERAL GROUP PLC	1,83%	1,74%	

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Le mois de juillet clôture sur une hausse des marchés boursiers, le Stoxx Europe 600 gagnant +0.9%. L'accord commercial avec le Japon puis l'accord transatlantique qui a permis d'éviter les droits de 30% avec niveau fixé finalement à 15% sur la plupart des importations européens a soutenu la hausse. L'avalanche des résultats sont plutôt bons mais ne prennent pas encore pleinement en compte l'effet de la hausse des tarifs. Les sociétés américaines ont indiqué être confiantes à pouvoir compenser en gérant mieux leur chaîne d'approvisionnement, en augmentant les prix ou encore en coupant les coûts. En Europe, elles sont encore frileuses à reprendre des dépenses d'investissement sauf dans la santé où les grands laboratoires pharmaceutiques ont renforcé leur volonté de délocaliser la production aux US en déployant des plans de capex importants. Si les Magnificent 7 aux US ont confirmé vouloir déployer l'IA, en Europe les valeurs de la technologie sont à la peine dans les semi-conducteurs ou dans les services informatiques faute de visibilité ou de reprise des marchés sous-jacents (auto, industrie).

Le fonds MAIF ACTIONS TRANSITION SOCIALE progresse de +0.62% contre un indice à +0.97%. La contre-performance vient essentiellement de l'allocation du fait de la surexposition à la technologie et à la santé qui ont sous-performé. L'effet sélection des titres est très favorable dans les services aux collectivités (Acciona energia, Elia group) et l'alimentaire avec la bonne publication de Danone.

Dans ce contexte de marche haussier le secteur value surperforme tiré par les bancaires. Les bancaires voient leurs cours de bourse soutenus par de très bons résultats qui bénéficient de la pentification de la courbe des taux, un coût du risque faible, leur permettant de redistribuer du capital à l'actionnaire tout en confortant leur capital. Banca Intesa dans le fonds publie un T2 record avec un profit avant impôts en progression de 5% à 4 milliards, elle a confirmé la guidance d'un profit net « bien au-dessus » de 9 milliards en 2025. A l'inverse les valeurs de croissance sous-performe c'est le cas de la technologie et de la santé. Pour ce dernier, le secteur est toujours en attente d'une clarification de la politique des pressions sur les prix mené par Trump. Le laboratoire Novo Nordisk est en recul de plus de 20%. La société a fait un avertissement sur les résultats avec une baisse de ses ventes de son médicament contre l'obésité, le Wegovy aux Etats-Unis et ailleurs et de son médicament contre le diabète en raison des pressions concurrentielles (Eli Lilly) et la commercialisation de versions sans marque ou composées de sémaglutide (l'ingrédient actif de Wegovy), malgré une interdiction de la FDA. Novo Nordisk a abaissé ses prévisions de croissance des ventes pour 2025 à 8-14 % (contre 13-21 % précédemment), et ses prévisions de bénéfices à 10-16 % (contre 16-24 %).

Les principales opérations sur le mois ont été de renforcer BBVA, d'initier une ligne en Atlas Copco dans l'industrie qui est un fournisseur mondial de premier plan de compresseurs, de solutions d'air, de vide et d'outillage industriel électriques et de systèmes d'assemblage. Ses marchés finaux sont très diversifiés mais ses équipements dans les salles blanches devraient profiter d'un regain d'investissement dans les data center pour le déploiement de l'intelligence artificielle. Disposant d'une forte capacité d'innovation et R&D continue la société démontre aussi un engagement structuré.

Dans les financières une ligne en Fineco bank en Italie a été initiée. Elle est présente sur les 3 activités traditionnelles de activités bancaires de réseaux (octroi de crédit), la gestion d'actif et le trading. Elle dispose d'un réseau unique de conseillers financiers et d'une plate-forme de trading. Elle s'adapte aux besoins du changement générationnel qui touche l'Italie. Elle est pionnière en ETFs et les marchés privés et gagne des parts de marché. La banque a affiché une collecte record au S1 porté par un mois de juin solide. L'opérateur télécom Orange a été introduit dans le fonds. Une société qui a relevé ses objectifs 2025, misant désormais sur une croissance de son EBITDAaL >3%, portée par une dynamique commerciale soutenue et une amélioration de sa rentabilité.

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

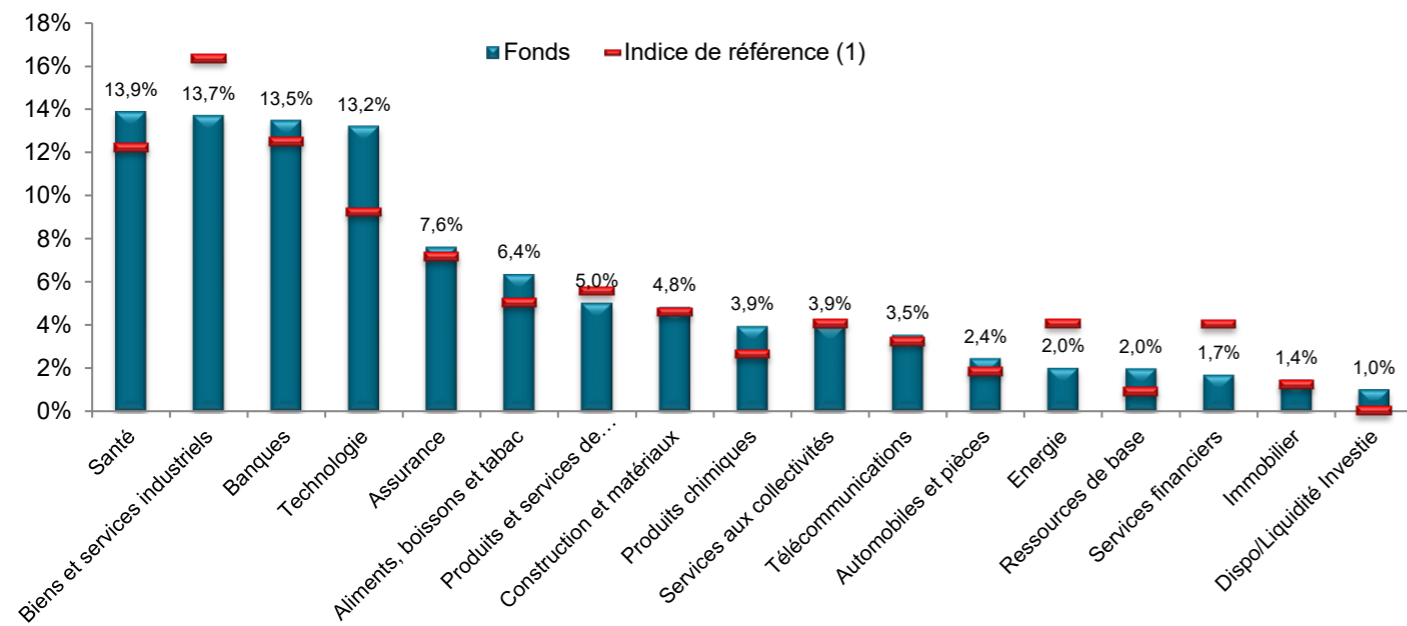
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1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

MAIF ACTIONS TRANSITION SOCIALE R

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2025

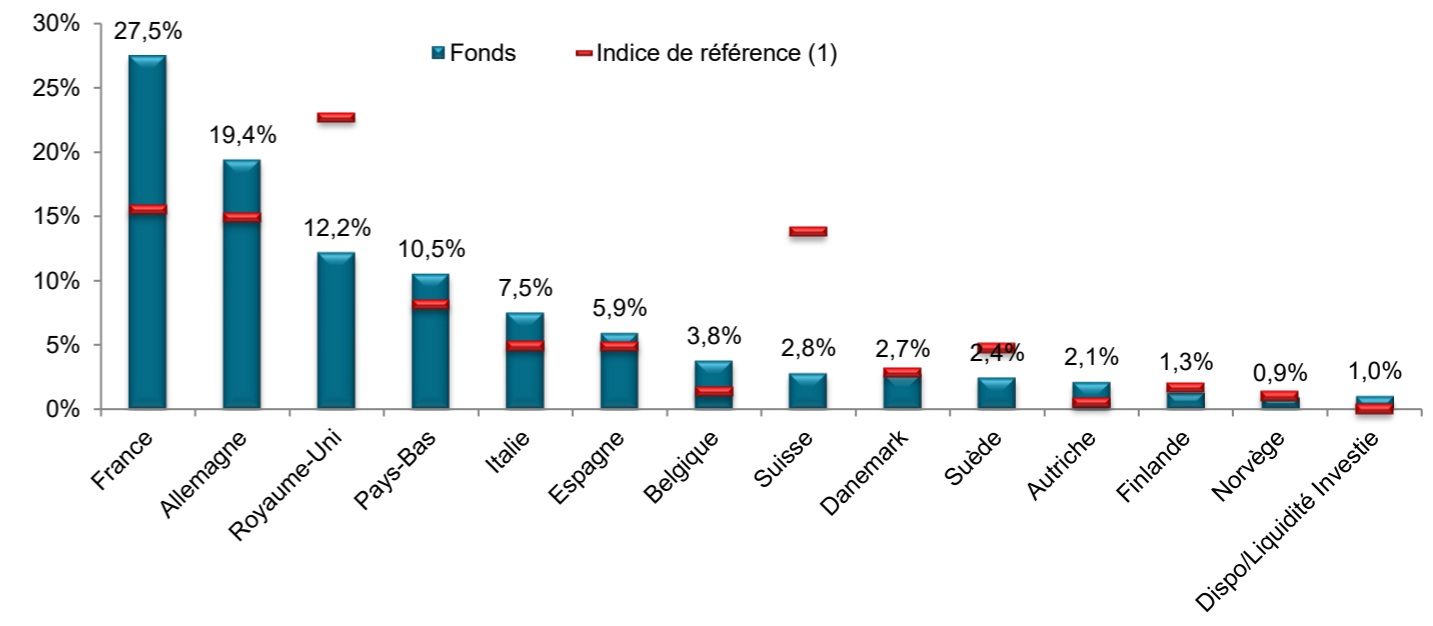


Répartition par secteur



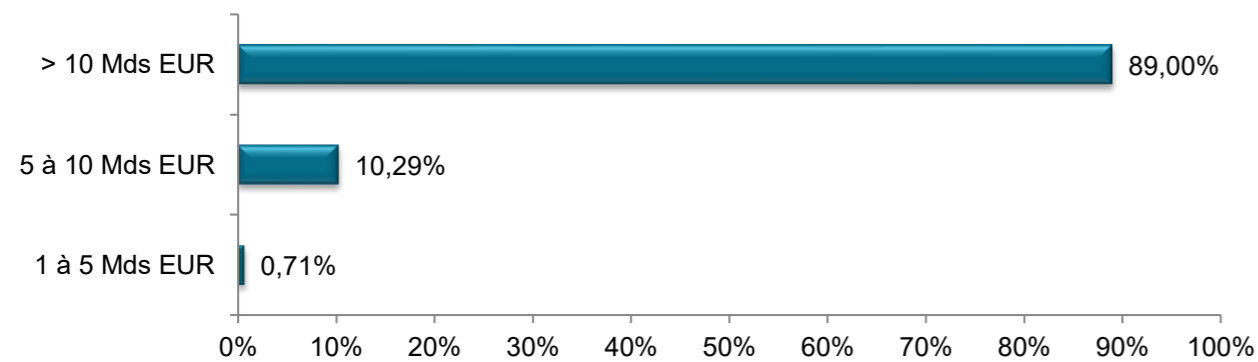
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



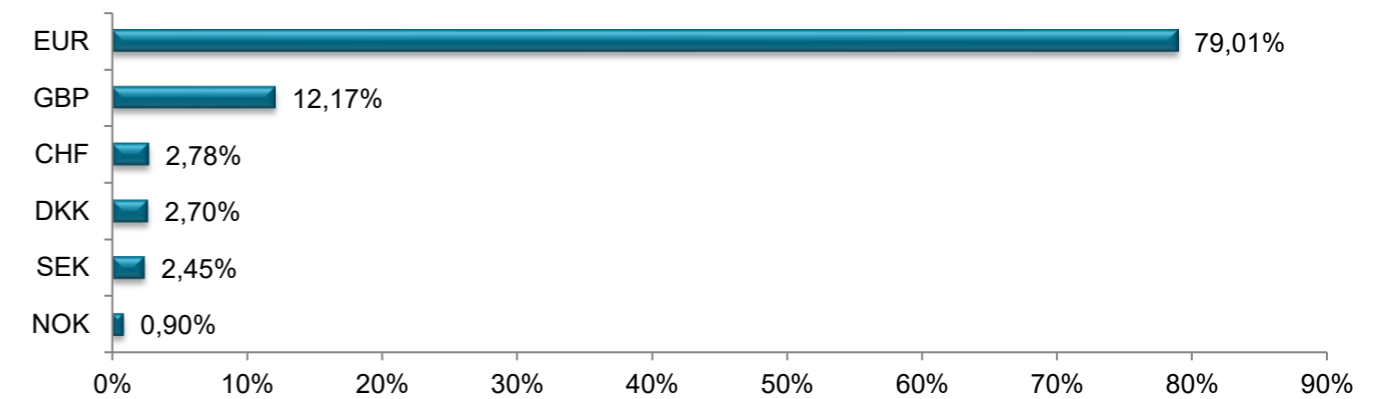
Source : Ofi Invest AM & Factset

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 **
0,95	-0,15	3,42%	0,11	-2,44	54,90%	-13,35%	3,68%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2025 (3)	PER 2026 (3)	PTBV 2025 (4)	PTBV 2026 (4)
Fonds	15,52	13,97	2,15	1,98
Indice	12,40	11,17	1,74	1,63

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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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