

MAIF IMPACT SOCIAL R

Reporting Mensuel - Actions - novembre 2023



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.

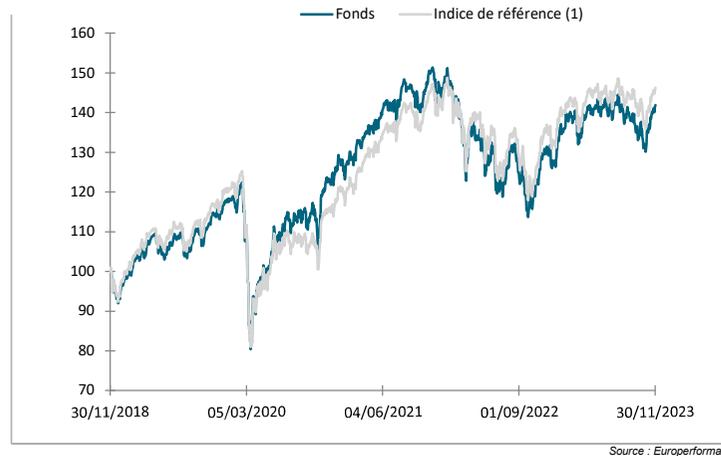
Chiffres clés au 30/11/2023

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	540,86
Actif net des Parts R (en millions d'euros) :	207,22
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	278,73
Nombre de lignes	48
Nombre d'actions :	47
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,02%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000435455
Ticker :	OPFAEUS FP Equity
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) :	Béryll 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 : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
MAIF IMPACT SOCIAL R	253,50%	16,90%	15,89%	15,18%	9,10%	14,62%	12,30%	14,78%	2,04%	1,30%
Indice de référence ⁽¹⁾	196,83%	18,66%	27,69%	14,24%	7,76%	13,72%	11,53%	13,71%	3,03%	1,06%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	2,01%	-2,62%	-2,53%	4,11%	0,19%	-1,87%	2,43%	-1,87%	0,26%	-8,85%	0,16%	-6,82%	-15,03%	-10,77%
2019	6,43%	4,10%	0,69%	5,49%	-5,88%	3,53%	1,33%	-1,64%	3,45%	3,30%	1,57%	1,57%	25,98%	26,82%
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%		12,30%	11,53%

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

MAIF IMPACT SOCIAL R

Reporting Mensuel - Actions - novembre 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
NOVO NORDISK CL B	5,35%	2,85%	0,16%	1	Danemark	Santé
ASML	5,14%	10,21%	0,51%	1	Pays-Bas	Technologie
SAP	4,49%	14,79%	0,62%	1	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER	3,81%	16,31%	0,58%	1	France	Biens et services industriels
L OREAL	3,71%	8,81%	0,32%	1	France	Produits et services de consommation
DANONE	3,17%	5,02%	0,16%	1	France	Aliments, boissons et tabac
SANOFI	3,07%	-0,28%	-0,01%	1	France	Santé
ALLIANZ	2,65%	4,39%	0,12%	1	Allemagne	Assurance
CAP GEMINI	2,56%	12,91%	0,32%	1	France	Technologie
ASTRAZENECA	2,53%	-0,16%	0,00%	1	Royaume-Uni	Santé
TOTAL	36,49%		2,78%			

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS	Pays	Secteur
SAP	4,49%	14,79%	0,62%	1	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER	3,81%	16,31%	0,58%	1	France	Biens et services industriels
ASML	5,14%	10,21%	0,51%	1	Pays-Bas	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS	Pays	Secteur
PERNOD RICARD	1,76%	-5,34%	-0,11%	1	France	Aliments, boissons et tabac
ORSTED	1,01%	-5,02%	-0,06%	1	Danemark	Services aux collectivités
NORSK HYDRO ASA	1,11%	-1,01%	-0,01%	2	Norvège	Ressources de base

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
MUENCHENER RUECKVER	Achat	1,12%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PRYSMIAN	2,73%	1,77%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Le mois de novembre affiche une forte hausse des bourses soutenue par une baisse historique des taux longs et des niveaux d'inflation et des discours qui permettent déjà d'envisager une baisse des taux en 2024. La hausse des marchés s'est faite sur un rebond technique puis de façon plus fondamentale sur une remontée de l'appétit du risque qui s'est traduit par une surperformance du style value et de certains secteurs très sensibles au taux comme l'immobilier, les services aux collectivités et un rattrapage des valeurs moyennes. L'écart de style reste substantiel aux Etats-Unis depuis le début de l'année, c'est moins le cas en Europe. Les discours des dirigeants indiquent que les hausses de prix demeurent favorables mais plus modestement tandis que les volumes restent contenus en raison d'un cycle de déstockage qui n'est pas totalement terminé et du comportement des industriels et des ménages moins enclins à dépenser dans un contexte de ralentissement économique attendu.

Le fonds MAIF Impact social gagne +7,38% et surperforme l'indice (+6,62%). Les contributions à la surperformance viennent d'un effet positif de la sélection dans la consommation durable (Danone, L'Oréal), la consommation discrétionnaire avec les hausses d'Adidas, de Stellantis dans l'automobile et Hermes dans le secteur du luxe. Les deux plus gros contributeurs sont SAP et Schneider Electric. Schneider a donné lors d'une conférence un message positif quant à la demande, les prix et la productivité et a confirmé ses prévisions de croissance organique moyenne annuelle entre +7% et +10% sur la période 2023-2027. Le groupe reste constructif sur la Chine et s'attend à ce que l'activité progresse en 2024 et redevienne un contributeur aux objectifs de chiffre d'affaires à moyen terme.

La technologie profite de la tendance baissière sur les taux et de signaux plus favorables sur le segment des semi-conducteurs. Il pourrait avoir touché un point bas en partie sur le segment de la consommation (PC) ce qui est favorable pour STM Electronics (+20,8%). Le secteur de la construction surperforme les industriels. Les matériaux de base sont en retrait mais tirent leur épingle du jeu en fin de mois grâce à des indicateurs qui laissent à penser que la croissance en Chine semble avoir touché un plus bas. Norsk Hydro n'en profite pas car son CMD déçoit sur le retour de cash en 2023 et la hausse des capex plus forte que la hausse des objectifs de ebitda, impliquant une génération de cash flow négative. Cependant les contributions à la croissance de l'ebitda viennent des divisions « recyclage » et « extrusions » portées par les enjeux de décarbonation industrielle. Le prix de l'aluminium devrait bien résister avec les annonces de réductions de capacités en Chine. Le secteur de l'énergie est en territoire négatif. La confusion autour d'un accord préliminaire sur une baisse de la production de pétrole par l'Opep profite au fonds (surperformance des sociétés pétrole et gaz). Le segment des renouvelables dans ce contexte de marché (risk-on) reprends des couleurs dans la génération (Acciona Energia +6,5%) et les équipementiers comme Vestas (+24%). Au cours des derniers trimestres, Vestas a constamment amélioré ses marges en repassant en territoire positif (+1,6% au T3) grâce à un bon niveau de prix et des coûts qui diminuent. La tendance va se poursuivre tandis que le poids des contrats non profitables va disparaître et que la demande va persister en Europe et aux Etats-Unis. La société vise à atteindre 10% de marge d'ebit à l'horizon 2025. La santé consolide aussi. Novo Nordisk recule de 2,5% mais Lonza regagne 9% dans le mouvement de rattrapage des petites valeurs de croissance. Sanofi en baisse de 0,7% a confirmé l'efficacité de Duxipent dans la bronchite obstructive du fumeur avec une diminution significative de 34% des exacerbations de la maladie ; son profil de sécurité est aussi très bon. Dans le secteur des spiritueux, les conditions ne s'améliorent pas en raison de déstockage qui persistent et d'une demande atone en Chine conduisant à des avertissements successifs dans l'industrie. Pernod recule de 5,3%. L'entreprise a changé le directeur aux Etats-Unis.

La seule opération sur le mois a été d'initié une ligne en Munich Ré. Un allègement en Prysmian a dû être effectué pour revenir sur le poids lié à sa catégorie ISR en raison d'un effet de marché positif.

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

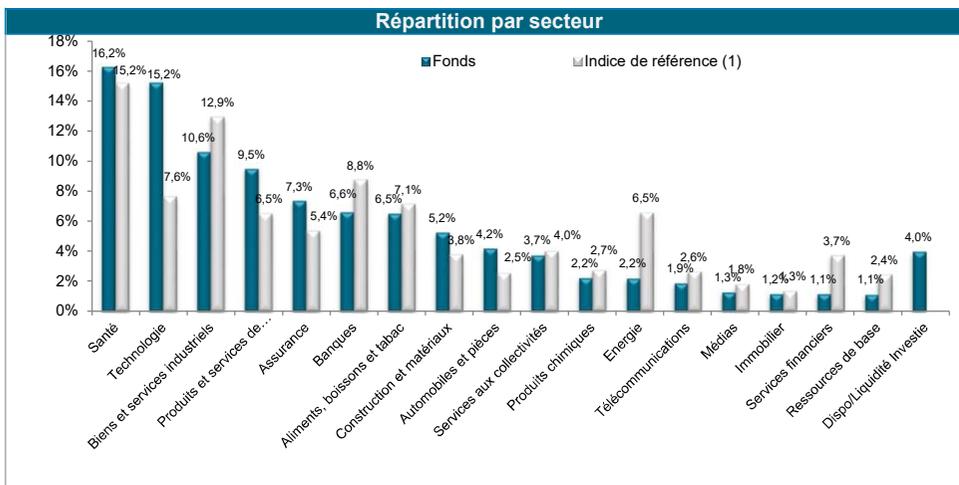
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi.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

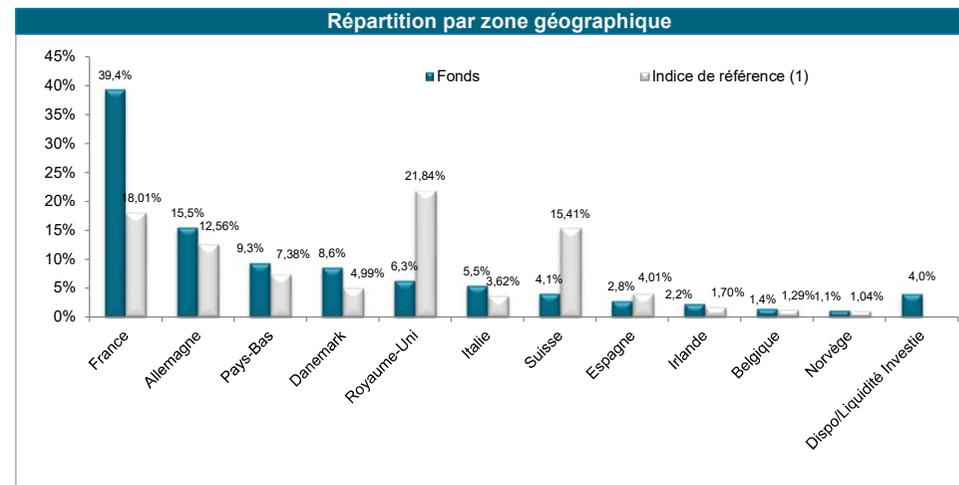
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

MAIF IMPACT SOCIAL R

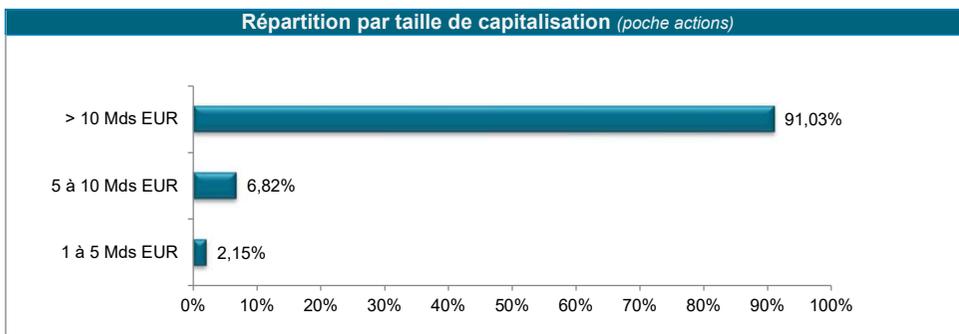
Reporting Mensuel - Actions - novembre 2023



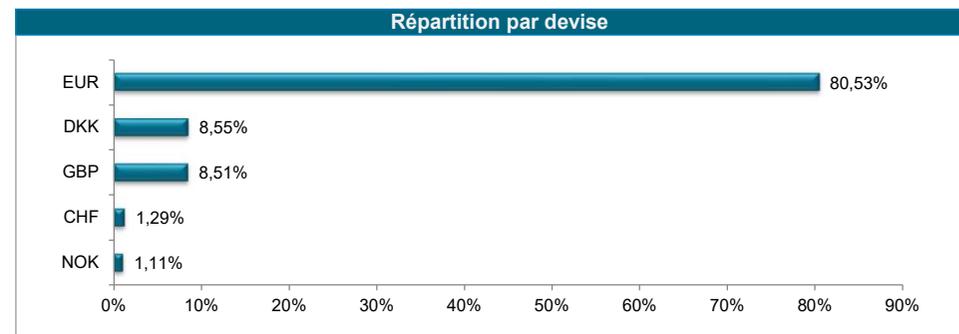
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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	0,01	3,11%	0,29	0,26	52,94%	-9,75%	3,81%

** Tracking error depuis création

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)	PTBV 2023 (4)	PTBV 2024 (4)
Fonds	14,66	13,81	2,07	1,93
Indice	12,48	11,75	1,88	1,78

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

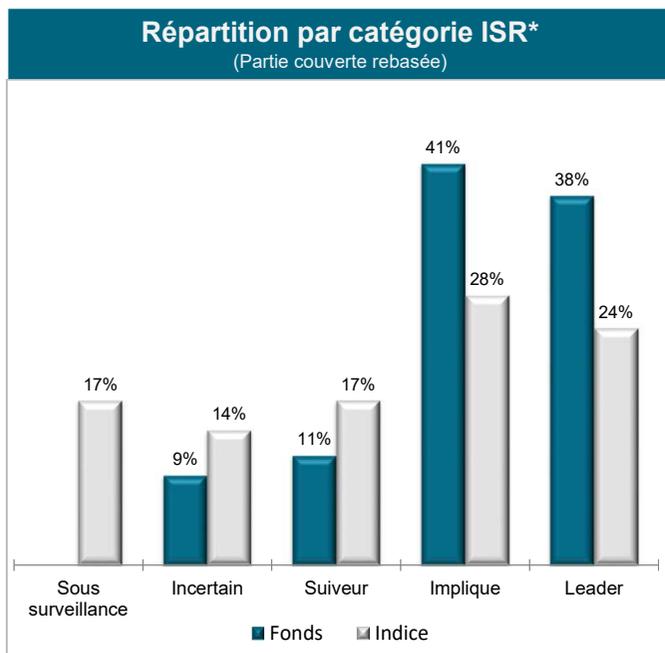
(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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

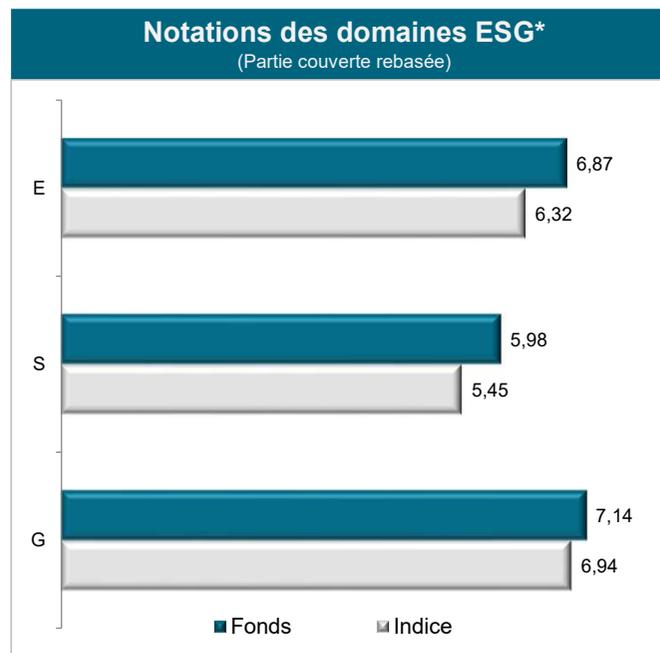
Reporting ISR Mensuel - novembre 2023



Taux de couverture du fonds (1) : 100%
Taux de couverture de l'indice : 99.95%

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 les classer en 5 catégories.

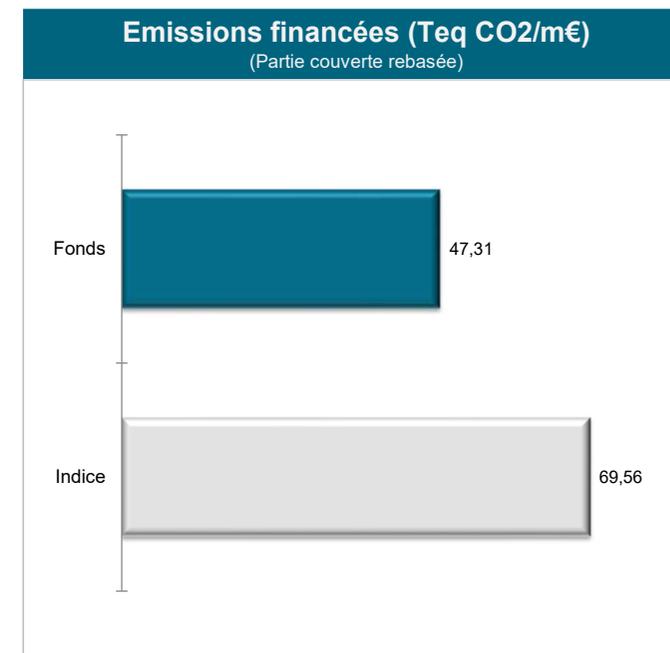
(1) Hors Disponibilité
 Indice : Categ ISR BKXP



Taux de couverture du fonds (2) : 97.84%
Taux de couverture de l'indice : 96.77%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité et OPCVM



Taux de couverture du fonds (2) : 98.38%
Taux de couverture de l'indice : 99.51%

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.

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR figurent sur notre site internet : • www.ofi-invest-am.com/isr.

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