

# MAIF ACTIONS TRANSITION SOCIALE I

Reporting Mensuel - Actions - avril 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.

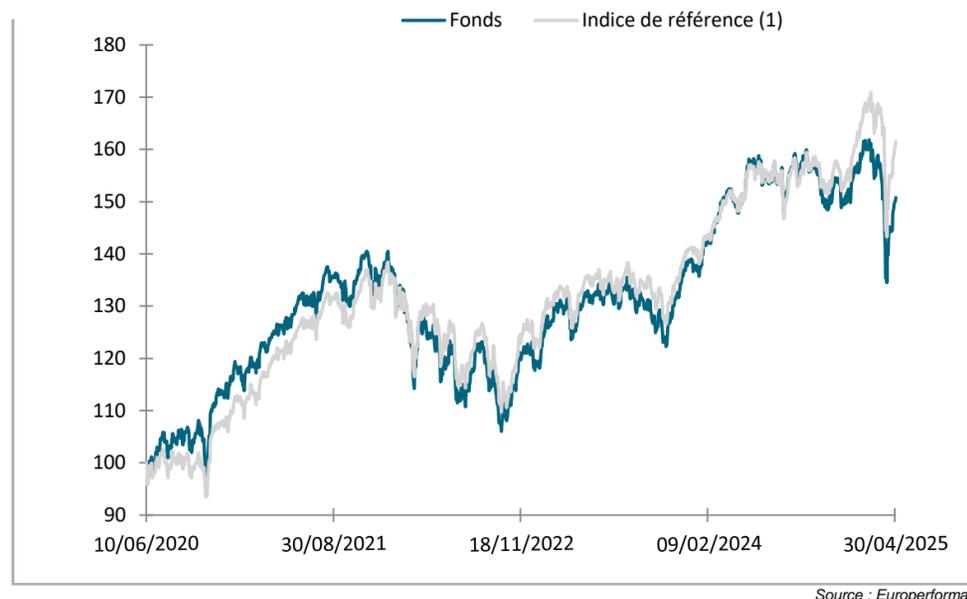
## Chiffres clés au 30/04/2025

|   |          |
|---|----------|
| Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :      | 1 415,92 |
| Actif net des Parts I (en millions d'euros) :     | 76,81    |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 281,79   |
| Nombre de lignes                                  | 56       |
| Nombre d'actions :                                | 55       |
| Taux d'exposition actions (en engagement) :       | 94,20%   |

## Caractéristiques du fonds

|   |   |
|---|---|
| Code ISIN :   | FR0013448743  |
| Classification AMF :  | Actions internationales   |
| Classification Europerformance :                                    | Actions Europe - général  |
| Classification SFDR :   | Article 8   |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> :                                | Stoxx Europe 600 NR   |
| Principaux risques :  | Risques de capital et performance<br>Risque de marché : actions, taux et crédit<br>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  |

## 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 2025 |        | 6 mois | 3 mois |
|------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
|                                    | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.         | Volat. | Perf.      | Volat. | Perf.  | Perf.  |
| MAIF ACTIONS TRANSITION SOCIALE I  | 50,81%          | 15,38% | 21,43%          | 14,97% | -0,20%        | 15,51% | 0,44%      | 19,55% | -0,33% | -4,14% |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 61,52%          | 14,57% | 26,75%          | 14,52% | 7,20%         | 15,57% | 5,05%      | 20,92% | 5,75%  | -1,22% |

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% | 0,22%  |        |        |         |        |        |        |        |        | 0,44%   | 5,05%   |

\*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

# MAIF ACTIONS TRANSITION SOCIALE I

Reporting Mensuel - Actions - avril 2025



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé                           | Poids         | Performances | Contributions | Score IS* | Pays        | Secteur                       |
|-----------------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|-------------|-------------------------------|
| SCHNEIDER ELECTRIC                | 3,62%         | -3,11%       | -0,11%        | 1         | France      | Biens et services industriels |
| SAP                               | 3,45%         | 4,46%        | 0,15%         | 1         | Allemagne   | Technologie                   |
| ASML HOLDING NV                   | 3,35%         | -3,88%       | -0,14%        | 1         | Pays-Bas    | Technologie                   |
| LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR | 2,82%         | 3,09%        | 0,07%         | 1         | France      | Produits chimiques            |
| ASTRAZENECA PLC                   | 2,66%         | -6,26%       | -0,19%        | 1         | Royaume-Uni | Santé                         |
| RELX PLC                          | 2,54%         | 3,26%        | 0,08%         | 2         | Royaume-Uni | Médias                        |
| AXA SA                            | 2,53%         | 5,51%        | 0,13%         | 1         | France      | Assurance                     |
| INTESA SANPAOLO                   | 2,51%         | -1,10%       | -0,03%        | 1         | Italie      | Banques                       |
| KONINKLIJKE KPN NV                | 2,44%         | 4,54%        | 0,11%         | 1         | Pays-Bas    | Télécommunications            |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA      | 2,43%         | 4,14%        | 0,10%         | 1         | France      | Construction et matériaux     |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>28,35%</b> |              | <b>0,16%</b>  |           |             |                               |

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé             | Poids | Performances | Contributions | Score IS | Pays      | Secteur                              |
|---------------------|-------|--------------|---------------|----------|-----------|--------------------------------------|
| SIEMENS ENERGY N AG | 1,42% | 36,44%       | 0,46%         | 1        | Allemagne | Energie                              |
| LOREAL SA           | 2,22% | 12,88%       | 0,26%         | 1        | France    | Produits et services de consommation |
| VONOVIA             | 1,58% | 17,15%       | 0,24%         | 2        | Allemagne | Immobilier                           |

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé              | Poids | Performances | Contributions | Score IS | Pays        | Secteur                              |
|----------------------|-------|--------------|---------------|----------|-------------|--------------------------------------|
| LVMH                 | 1,68% | -14,66%      | -0,29%        | 1        | France      | Produits et services de consommation |
| NOVO NORDISK CLASS B | 2,30% | -7,42%       | -0,28%        | 1        | Danemark    | Santé                                |
| ASTRAZENECA PLC      | 2,66% | -6,26%       | -0,19%        | 1        | 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 |
| SIEMENS ENERGY N AG                | Achat     | 1,42%   |
| SPIE SA                            | Achat     | 1,15%   |
| KION GROUP AG                      | 0,92%     | 1,70%   |
| LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR  | 2,15%     | 2,82%   |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | 1,75%     | 2,14%   |

Source : Ofi Invest AM

| Ventes / Allègement  |           |         |
|----------------------|-----------|---------|
| Libellé              | Poids M-1 | Poids M |
| VESTAS WIND SYSTEMS  | 0,88%     | Vente   |
| NOVO NORDISK CLASS B | 3,71%     | 2,30%   |
| KBC GROEP NV         | 2,69%     | 1,89%   |
| ING GROEP NV         | 2,76%     | 2,03%   |
| ERSTE GROUP BANK AG  | 2,33%     | 1,65%   |

Source : Ofi Invest AM

## Commentaire de gestion

Le mois d'avril accuse une baisse après deux mois de hausse. Les marchés ont été pénalisés par les nombreuses annonces de Donald Trump quant à la mise en place de droits de douane dès le 2 avril, alimentant les inquiétudes concernant une intensification de la guerre commerciale. En ce jour du Libération Day Les États-Unis veulent imposer des droits de douane de 25% sur toutes les voitures importées, ainsi que sur toutes les marchandises provenant de pays achetant du gaz ou du pétrole vénézuélien. La France et l'Union Européenne sont menacées de droits de douane de 200% sur les vins et champagnes.

Parallèlement, l'incertitude géopolitique liée à la guerre en Ukraine et les difficultés à trouver un accord, ont contribué à la prudence des investisseurs. Donald Trump tente de mettre fin à la guerre débutée il y a plus de 3 ans et exprime sa frustration face aux blocages empêchant un accord de cessez-le-feu entre les deux pays.

En Europe, une avancée positive est réalisée avec l'adoption par le parlement allemand d'une réforme majeure, mettant fin à la politique stricte de limitation de l'endettement et du déficit. Cette réforme permet de libérer le budget de la défense des restrictions budgétaires habituelles et instaure un fonds spécial de 500Mds€ sur 12 ans destiné aux infrastructures, dans le but de relancer une économie en difficulté. Dans ce contexte d'incertitude et de taux longs ((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 secteurs des défensives et surtout les bancaires surperforment. La consommation discrétionnaire (luxe, auto) est en fort recul sous l'effet de prévisions 2025 des dirigeants très incertaines (impact tarifaire, consommation atone, effet dollar sur les comptes en euro) et les ressources naturelles qui pâtissent de la baisse des prix des métaux.

Le fonds MAIF Transition Sociale progresse de +0,22% et surperforme par rapport son indice de référence en baisse de 0,67% (soit + 89bp).

Ce mois-ci les performances des titres sont essentiellement portés par la qualité des publications et la tonalité des dirigeants quant à leur confiance dans l'avenir.

Les contributions positives à la performance viennent des valeurs de la construction comme Spie, Munters et Saint Gobain. Spie fournit des services multi-techniques réussissant la transition énergétique et numérique responsable en jouant un rôle majeur dans la transformation durables des villes et des territoires. Essentiellement présente en France et en Europe, elle n'est pas impactée par la guerre commerciale. Ses résultats ont confirmé une croissance en Allemagne et au Benelux de plus de 7% mais des chiffres en baisse en France

La sous-exposition à l'énergie y participe aussi, le prix du pétrole étant sous pression (incertitudes économiques, offre de l'OPEP).

La principales contributions négative vient des financières. Certaines positions dans le secteur bancaire ont pesé sur la performance du fonds en avril, notamment ERSTE Group (-6,7%) et KBC Group (-3,9%) pour des raisons spécifiques. ERSTE a été pénalisé par l'annonce d'un potentiel rachat de la participation de 49% de la branche polonaise de Banco Santander, le marché s'inquiétant d'une valorisation trop élevée estimée à environ 7,3 milliards en supprimant le rachat d'actions prévus de 700€ millions et en rognant sur le dividende et réduisant son ratio Tier1 de 16,2% en utilisant son excès de capital pour l'acquisition. Cependant l'actif polonais présente un intérêt sur un marché en fort développement avec des marges élevées et vient renforcer avec la 3eme banque en Pologne la présence de Erste Bank en Europe de l'Est.

Les principales opérations sur le mois ont été d'initier une position en Siemens Energy sur repli qui a rebondi de +36%.

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

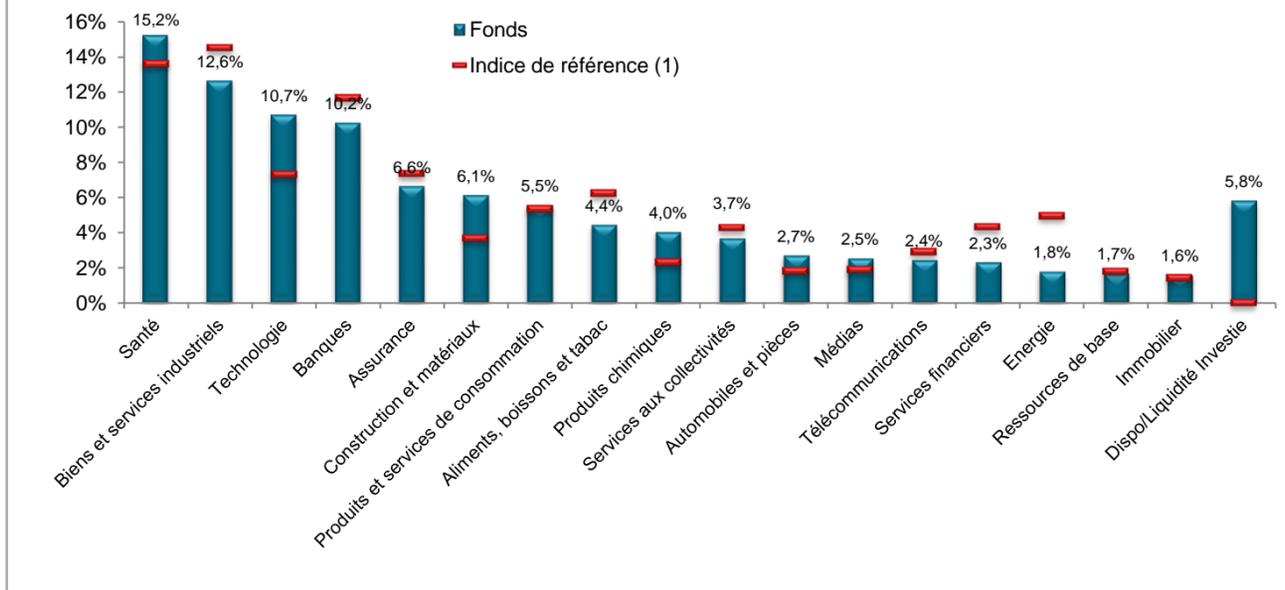
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342  
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# MAIF ACTIONS TRANSITION SOCIALE I

Reporting Mensuel - Actions - avril 2025

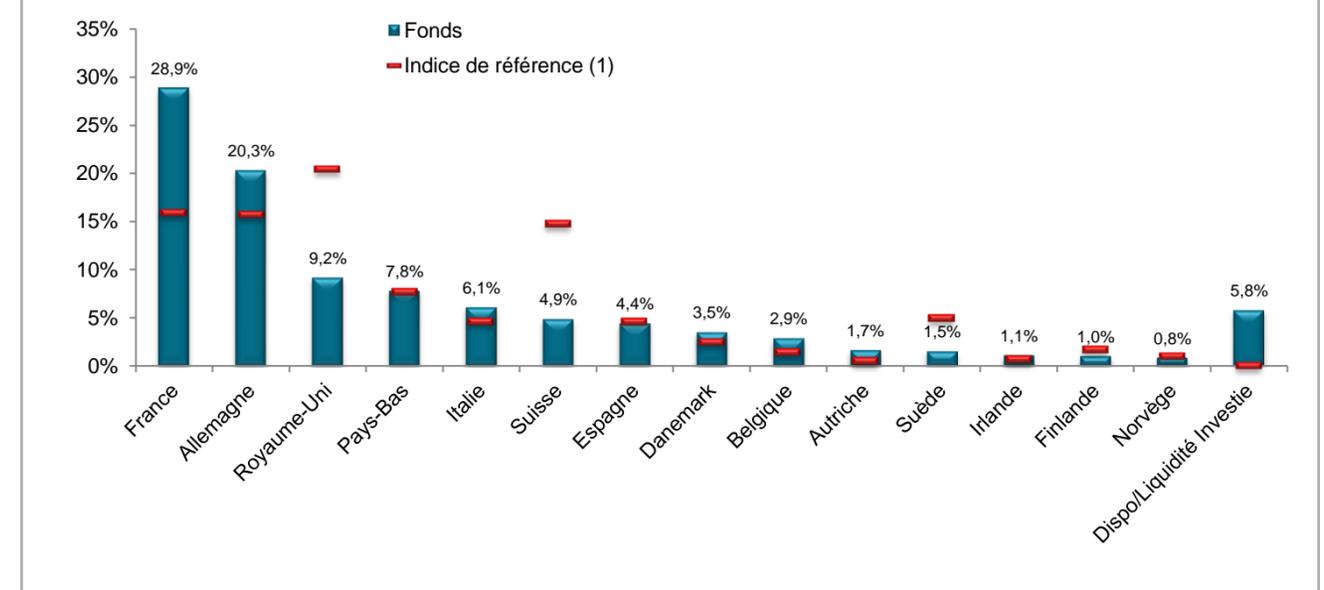


## Répartition par secteur



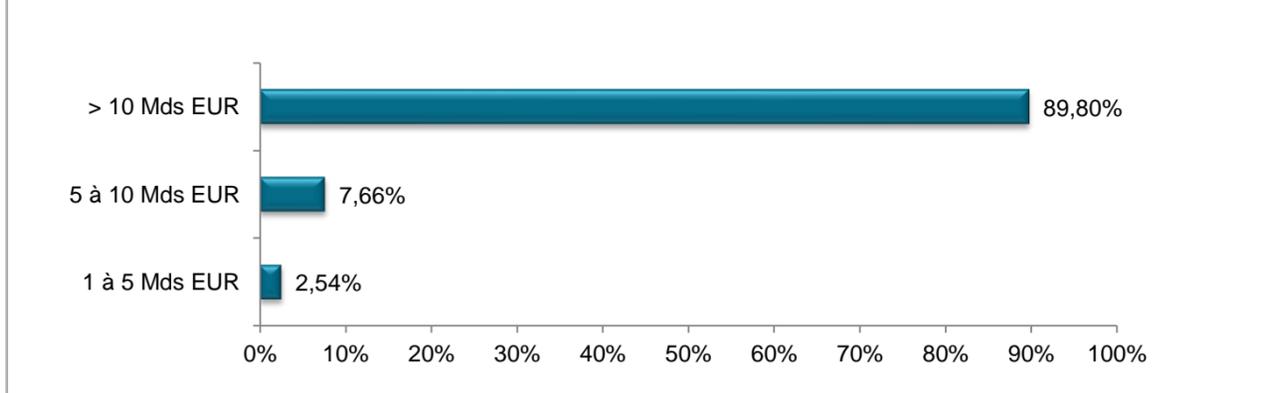
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



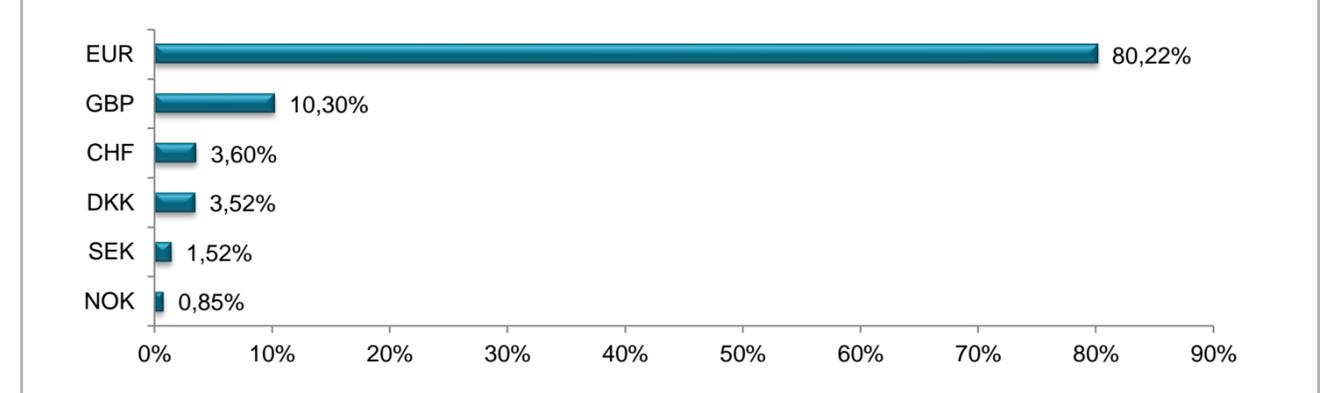
Source : Ofi Invest AM & Factset

## 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 ** |
|------|-------|----------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------|-------------------|
| 0,97 | -0,13 | 3,61%          | -0,29               | -1,84               | 54,90%            | -13,27%    | 3,52%             |

\*\* Tracking error depuis création

Source : Europerformance

## Données Financières

|        | PER 2025 (3) | PER 2026 (3) | PTBV 2025 (4) | PTBV 2026 (4) |
|--------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Fonds  | 15,41        | 13,81        | 2,13          | 1,96          |
| Indice | 12,59        | 11,34        | 1,78          | 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