

MAIF IMPACT SOCIAL R

Reporting Mensuel - Actions - février 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.

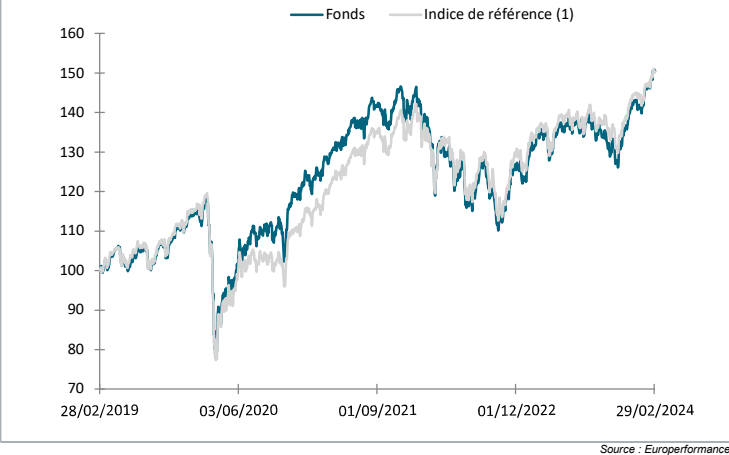
Chiffres clés au 29/02/2024

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	592,21
Actif net des Parts R (en millions d'euros) :	226,93
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	296,75
Nombre de lignes	49
Nombre d'actions :	48
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,40%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000435455
Ticker :	OFFPAEUS 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



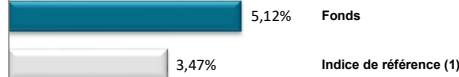
Profil de risque

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 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
MAIF IMPACT SOCIAL R	287,07%	16,85%	22,56%	14,85%	12,09%	13,32%	5,12%	9,58%	10,92%	9,49%
Indice de référence ⁽¹⁾	218,91%	18,59%	31,54%	13,92%	10,20%	12,67%	3,47%	9,55%	8,58%	7,44%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2019	6,43%	4,10%	0,69%	5,49%	-5,88%	3,53%	1,33%	-1,64%	3,45%	1,54%	3,30%	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%	4,16%	16,98%	15,81%
2024	2,21%	2,85%											5,12%	3,47%

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 R

Reporting Mensuel - Actions - février 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
NOVO NORDISK CL B	5,60%	5,79%	0,33%	1	Danemark	Santé
LVMH	5,40%	8,95%	0,46%	2	France	Produits et services de consommation
ASML	4,99%	9,06%	0,43%	1	Pays-Bas	Technologie
SCHNEIDER	4,36%	14,71%	0,57%	1	France	Biens et services industriels
SAP	3,76%	7,51%	0,27%	1	Allemagne	Technologie
L OREAL	3,50%	-0,67%	-0,02%	1	France	Produits et services de consommation
SANOFI	2,90%	-5,86%	-0,19%	1	France	Santé
CRH PLC	2,74%	16,55%	0,40%	2	Irlande	Construction et matériaux
ALLIANZ	2,68%	2,44%	0,07%	1	Allemagne	Assurance
AXA	2,37%	5,52%	0,13%	1	France	Assurance
TOTAL	38,29%		2,43%			

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS	Pays	Secteur
SCHNEIDER	4,36%	14,71%	0,57%	1	France	Biens et services industriels
LVMH	5,40%	8,95%	0,46%	2	France	Produits et services de consommation
ASML	4,99%	9,06%	0,43%	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
EDENRED	1,36%	-17,38%	-0,29%	1	France	Biens et services industriels
ACCIONA ENERGIAS	1,01%	-20,75%	-0,27%	1	Espagne	Services aux collectivités
SANOFI	2,90%	-5,86%	-0,19%	1	France	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
DSM FIRMENICH	0,66%	1,33%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CAP GEMINI	2,67%	2,12%
NOVO NORDISK CL B	5,64%	5,60%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont bouclé un mois de février fructueux, marqué par une avalanche de records historiques pour les Bourses mondiales. A Wall Street, le Dow Jones, le S&P 500 et le Nasdaq 100 ont atteint de nouveaux sommets tandis qu'en Europe, le CAC 40 et le Dax sont au plus hauts. Le Japon n'est pas en reste. Le Nikkei a battu un record de près de 35 ans. Plusieurs facteurs ont contribué à cette pluie de records. Les résultats exceptionnels du concepteur américain de puces Nvidia ont renforcé l'engouement des marchés pour l'intelligence artificielle (IA) entraînant dans son sillage toutes les valeurs liées de près ou de loin à cette thématique. Plus globalement, la saison des résultats annuels qui s'achève des deux côtés de l'Atlantique affiche un bilan plutôt positif, les entreprises ayant dans l'ensemble bien tenu leurs marges même si les surprises positives ont été moins importantes. Les réactions boursières se sont surtout faites sur les perspectives 2024 communiquées par les entreprises. La croissance des bénéfices est plus faible qu'au 3ème trimestre, - 11% YoY en Europe (0% hors énergie) et +8% aux Etats-Unis. Elles ont amené le consensus à réviser les croissances de bénéfices aux Etats-Unis de +11,2% à 9,7% et en Europe de + 6,6% à +4,2%.

Le fonds MAIF Impact social progresse de + 2,85% et surperforme son indice +1,98%.

Dans ce contexte de marché les secteurs qui ont tiré les marchés à la hausse sont la technologie, l'industrie et la consommation discrétionnaire, l'auto et le luxe sur des très bonnes publications. En retrait on retrouve les secteurs sensibles aux taux d'intérêt comme l'immobilier, les services aux collectivités, les telecoms ou la consommation de base. En effet les discours des banquiers centraux montrent une grande prudence à ne pas baisser les taux trop tôt dans le contexte économique et d'inflation actuel.

Les principales contributions positives à la surperformance viennent de nos positions dans la technologie et des performances de Capgemini, SAP et ASML, de la santé grâce à Gerresheimer qui a bien rassuré sur sa publication, Novo Nordisk (position historique dans le fonds) et Essilor.

Pour Capgemini la publication a été rassurante indiquant que la croissance devrait repartir au 2ème semestre. En outre, le thème de l'intelligence artificielle continue de porter le secteur de la technologie et soutient Capgemini dans la foulée d'Accenture qui annonce vouloir investir 3Mds\$ sur les 3 prochaines années afin de doubler ses effectifs dans la thématique à plus de 80 000 employés. Gerresheimer est une position plus récente. La société fabrique des emballages et produits les solutions adaptées aux médicaments (injectables par exemple) pour le secteur de la pharma et a levé du capital pour financer les investissements de sa division à plus forte marge, High Value Solutions, et profiter ainsi des futurs développements des médicaments biologiques et du GLP1 (la molécule en forte croissance contre le traitement du diabète mais aussi de l'obésité de Novo Nordisk et Eli Lilly). Le marché est conséquent à échéance de 2030, près de 100 mds de\$. Gerresheimer estime pouvoir délivrer une croissance interne de +10%.

La sous-exposition du fonds aux valeurs de la consommation défensive est également une contribution positive. Les contributions négatives viennent de notre sous-exposition à l'auto mais surtout des services aux collectivités. Le secteur souffre d'un environnement de taux défavorable et de la baisse des prix de l'électricité qui vient baisser les attentes de résultats futurs. Acciona Energia recule de près de 20% sur le mois, la société est exposée aux prix spot (merchant) et les prix en Espagne ont baissé de plus de 10€/MWh. Cette baisse ne pourra pas être suffisamment compensée par la hausse des volumes liée aux nouvelles capacités ce qui induit une croissance de l'ebitda stable en 2024 contrairement aux anticipations. Sur 2025, la hausse des volumes de production sera plus matérielle après 2 années d'installation de nouvelles capacités de 1,8GW. La baisse du cours intègre déjà selon nous une grande partie de la baisse attendue en 2024.

Les opérations sur le mois sont limitées, nous avons allégé Capgemini et Novo Nordisk (contrainte de poids maximale de 6% de sa catégories ISR) et renforcé DSM-Firmenich. Ce dernier a sous-performé en 2023 et la publication des résultats s'avère plutôt rassurante. L'annonce de la séparation de la division ANH est de nature à dérisquer le profil de croissance de la société et à mieux valoriser ses actifs traditionnels d'ingrédients & parfums. Les acteurs du secteur ont confirmé aussi que la grande phase de déstockage des clients semble s'achever.

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

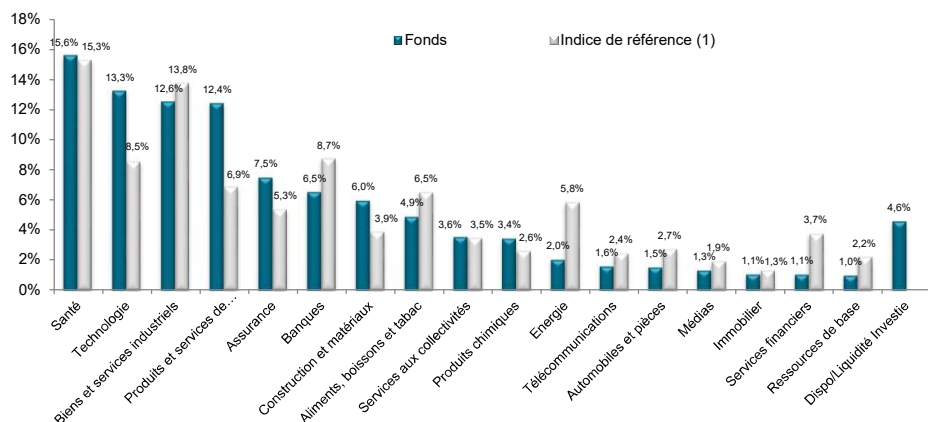
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

MAIF IMPACT SOCIAL R

Reporting Mensuel - Actions - février 2024

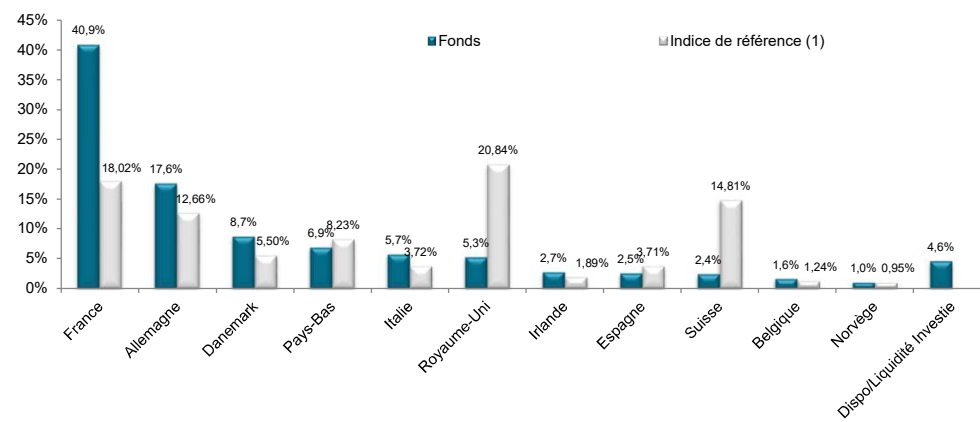


Répartition par secteur



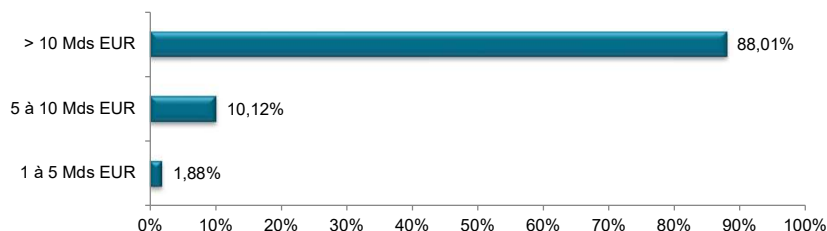
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



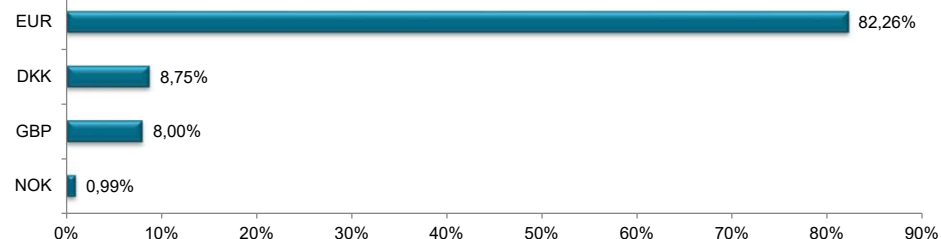
Source : Ofi Invest AM & Factset

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	0,01	2,88%	0,53	0,37	60,78%	-9,75%	3,78%

** Tracking error depuis création

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)		PTBV 2024 (4)	PTBV 2025 (4)
Fonds	16,66	14,81	Fonds	2,20	2,08
Indice	12,97	11,82	Indice	1,80	1,69

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

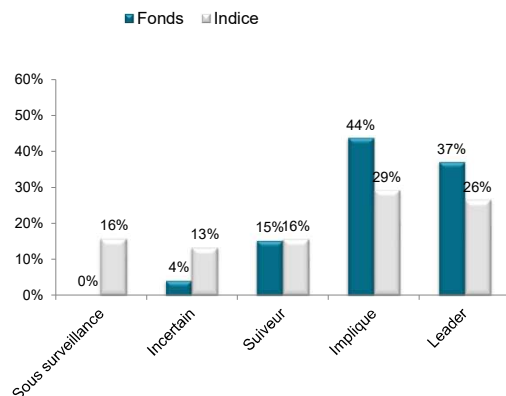
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

MAIF IMPACT SOCIAL

Reporting ISR Mensuel - février 2024



Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)

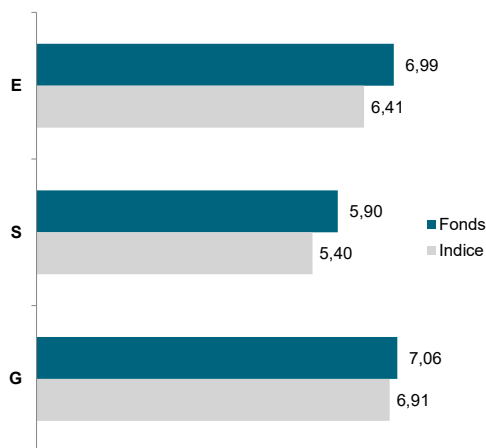


Taux de couverture du fonds (1) : 100%
Taux de couverture de l'indice : 100%

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

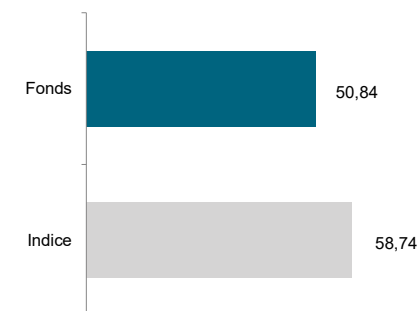
Notations des domaines ESG* (Partie couverte, rebasée)



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) : 99%
Taux de couverture de l'indice : 100%

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).