

# MAIF IMPACT SOCIAL I

Reporting Mensuel - Actions - août 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.

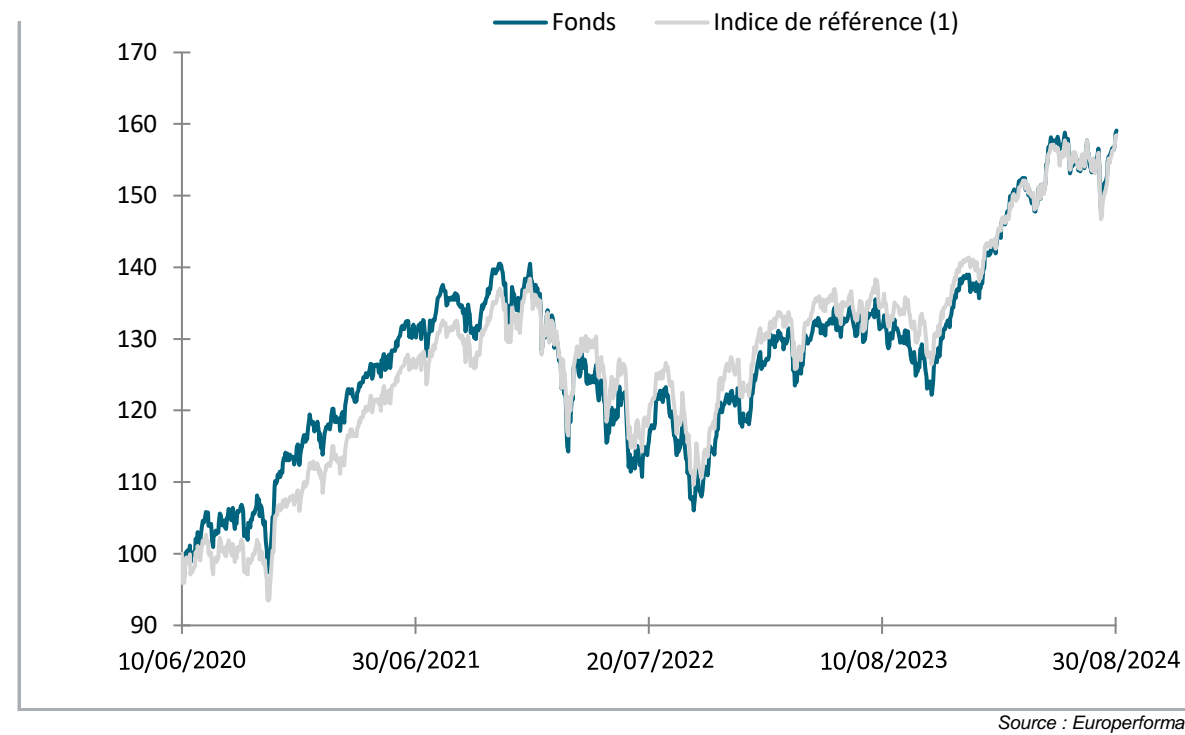
## Chiffres clés au 30/08/2024

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	1 493,68
Actif net des Parts I (en millions d'euros) :	81,03
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	306,94
Nombre de lignes	53
Nombre d'actions :	52
Taux d'exposition actions (en engagement) :	94,93%

## 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 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

## Evolution de la performance depuis création



## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois

	1,62%	Fonds
	1,55%	Indice de référence (1)

Source : Europerformance

## Performance depuis le début de l'année

	14,48%	Fonds
	12,10%	Indice de référence (1)

Source : Europerformance

## 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 I	59,10%	15,24%	17,47%	15,16%	21,03%	11,74%	14,48%	11,25%	8,80%	1,49%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	58,43%	14,21%	20,66%	14,21%	17,63%	10,88%	12,10%	10,34%	8,34%	1,78%

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%	15,81%
2024	2,26%	2,90%	4,24%	-0,87%	3,74%	-2,04%	1,95%	1,62%					14,48%	12,10%

\*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 IMPACT SOCIAL I

Reporting Mensuel - Actions - août 2024



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS*	Pays	Secteur
NOVO NORDISK CLASS B	4,96%	2,90%	0,14%	1	Danemark	Santé
ASML HOLDING NV	4,50%	-4,53%	-0,19%	1	Pays-Bas	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	3,74%	3,07%	0,11%	1	France	Biens et services industriels
ROCHE HOLDING PAR AG	2,99%	1,92%	0,06%	1	Suisse	Santé
SAP	2,98%	1,38%	0,04%	1	Allemagne	Technologie
PRYSMIAN	2,83%	-0,22%	-0,01%	1	Italie	Biens et services industriels
ALLIANZ	2,75%	7,71%	0,20%	1	Allemagne	Assurance
INTESA SANPAOLO	2,64%	0,37%	0,01%	2	Italie	Banques
SYMRISE AG	2,28%	1,97%	0,04%	1	Allemagne	Produits chimiques
RELX PLC	2,12%	-3,63%	-0,08%	1	Royaume-Uni	Médias
<b>TOTAL</b>	<b>31,78%</b>		<b>0,33%</b>			

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS	Pays	Secteur
ALLIANZ	2,75%	7,71%	0,20%	1	Allemagne	Assurance
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	1,98%	8,26%	0,15%	1	Royaume-Uni	Services financiers
ASTRAZENECA PLC	2,05%	7,35%	0,14%	1	Royaume-Uni	Santé

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Score IS	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	4,50%	-4,53%	-0,19%	1	Pays-Bas	Technologie
VESTAS WIND SYSTEMS	1,59%	-8,98%	-0,16%	2	Danemark	Energie
LONZA GROUP AG	1,93%	-4,06%	-0,08%	2	Suisse	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
NOVOZYMES CLASS B	Achat	2,04%
KONINKLIJKE KPN NV	Achat	1,68%
MUNTERS GROUP	Achat	1,12%
ASML HOLDING NV		4,15%
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE		1,43%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	1,43%	Vente
BANCO SANTANDER SA	1,11%	Vente
OERSTED	1,16%	0,68%
ERSTE GROUP BANK AG	1,78%	1,45%
ORANGE SA	1,53%	1,34%

Source : Ofi Invest AM

## Commentaire de gestion

Dans un marché chahuté où la volatilité a dans un premier temps touché des plus hauts (pic du VIX à 39) les actions et les obligations enregistrent des performances solides. L'épisode japonais poussé par le dénouement du carry trade a pesé sur le marché qui a rattrapé sa baisse à la fin du mois, tout en restant dans le rouge. Les actions des pays développés ont de nouveau surperformé les marchés émergents. Aux Etats-Unis, la technologie sousperforme avec une publication de Nvidia qui n'a pas levé l'enthousiasme et les magnifiques 7 sont à la traîne aussi en raison d'une plus grande aversion au risque. En effet, dans un contexte validant des politiques accommodantes des banquiers centraux, ce sont néanmoins les actifs plus sûrs qui ont été recherchés disposant d'un faible bêta et défensifs. Cela se traduit par une surperformance des secteurs défensifs et sensibles au taux comme les services publics, la santé et l'immobilier. A l'inverse, les secteurs cycliques ont sousperformé à l'instar de la consommation discrétionnaire en raison des préoccupations grandissantes concernant le marché du travail et les dépenses de consommation. Les niveaux d'inflation ressortent à des niveaux plus élevés depuis 3 ans en août, ce qui est de nature à faire passer au second plan des données macro-économiques mauvaises. La production industrielle a fortement baissé, les données du chômage indiquent une dégradation de l'emploi et les PMI manufacturiers sont sous les 50 un peu partout.

La saison des publications se termine sur une note en demi-teinte, les résultats sont corrects et les marges ont bien tenu, mais la visibilité est médiocre. La reprise des volumes n'est pas significative, les prix résistent mais n'augmentent plus et les entreprises annoncent des restructurations internes et des économies de coûts pour s'assurer de tenir leurs marges. Des divergences significatives entre les secteurs et au sein des secteurs peuvent être observées, et les expositions à la Chine dont l'économie est en berne et les Etats-Unis avec les prochaines élections ne sont pas des soutiens fondamentaux.

Le fonds MAIF Impact social progresse comme l'indice +1.62% contre +1.55%.

Les principales contributions positives viennent des matériaux, principalement le segment des ingrédients avec la bonne performance de Novonésis introduite en début de mois et d'Evonik, et de l'absence d'exposition à l'énergie qui sousperforment dans un contexte économique au ralenti et d'inquiétudes concernant la réintroduction progressive de la réduction des volumes de l'OPEP et de la technologie qui résiste en Europe. ASML est cependant en baisse de plus de 4% suite à l'annonce du Gouvernement néerlandais de ne probablement pas renouveler des licences de services à l'expiration des contrats sur les équipements DUV vendus en Chine, ce qui pourrait toucher 3% des revenus du groupe qui génère près de 20% de ses ventes dans les Services. Les contributions négatives viennent de la santé avec la baisse de Lonza qui subit des prises de profits après une bonne publication, mais une indication que la marge du second semestre de cette année serait inférieure au 1<sup>er</sup> semestre (29%). Les fondamentaux restent solides et le management a confirmé une progression de la marge entre 32 et 34% entre 2024 et 2028. La société dispose d'une franchise forte sur la production d'ingrédients actifs pour le compte de grands laboratoires et poursuit ses investissements dans l'expansion de capacité (acquisition de Vacaville). Dans la consommation durable, la baisse de Heineken sur une publication peu réjouissante (volumes en berne) est une contribution négative. Les contributions négatives viennent aussi de Vestas qui a dû faire un avertissement sur ses résultats en raison d'une révision en baisse des marges des services pour des raisons de coûts, alors même que les activités de services ont fort connu une forte croissance. Cependant, les marges d'EBIT du groupe doivent fortement rebondir au 2<sup>eme</sup> semestre 2024.

Durant le mois, les opérations ont été d'alléger nos positions sur les banques du sud, BBVA et Banco Santander pour initier une ligne en Munters qui avait subi des dégagements cet été et Novonésis. Munters est un groupe industriel diversifié qui fournit des équipements industriels au secteur agro-alimentaire et qui permettent aussi de réduire l'empreinte carbone des centres de données grâce à la récupération de chaleur et la gestion des environnements humides. Novonésis est le résultat de la fusion de Novozymes et Christ Hansen. La société a confirmé, aux résultats du 2<sup>eme</sup> trimestre, un niveau de croissance organique et de marge élevé, de bon augure pour atteindre les objectifs annuels révisés en hausse, avec une accélération attendue au 2<sup>eme</sup> semestre.

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

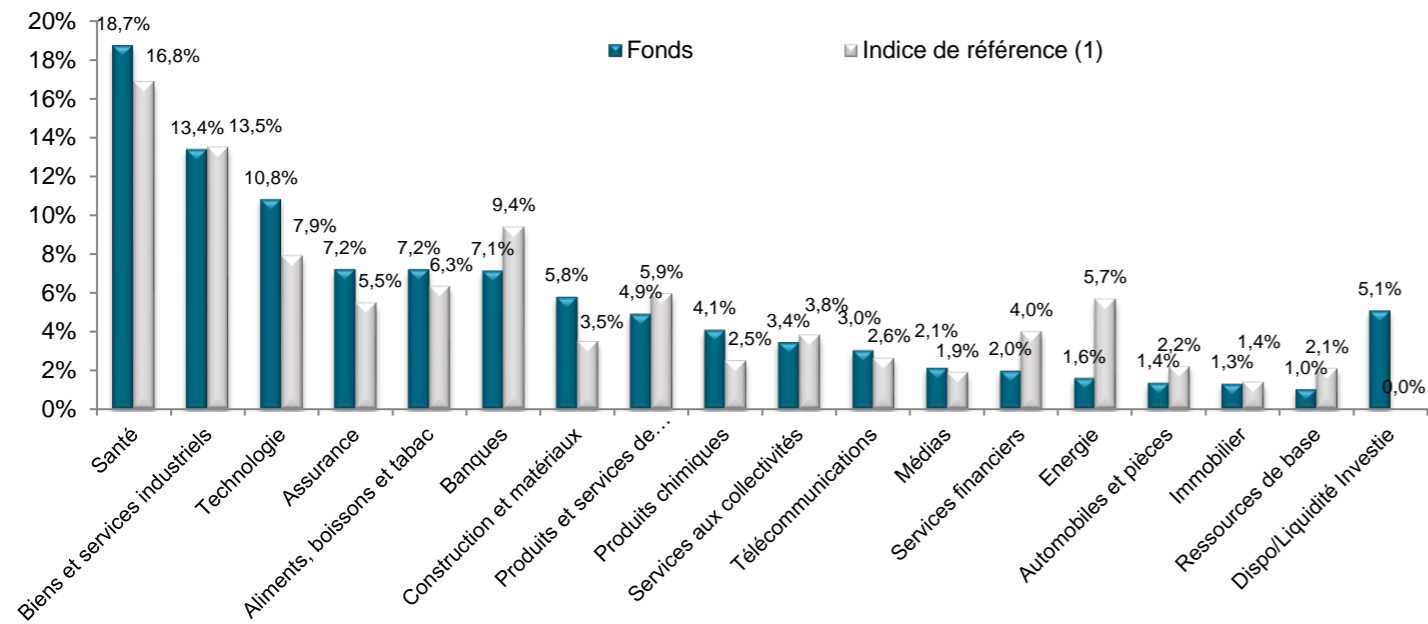
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342  
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# MAIF IMPACT SOCIAL I

Reporting Mensuel - Actions - août 2024

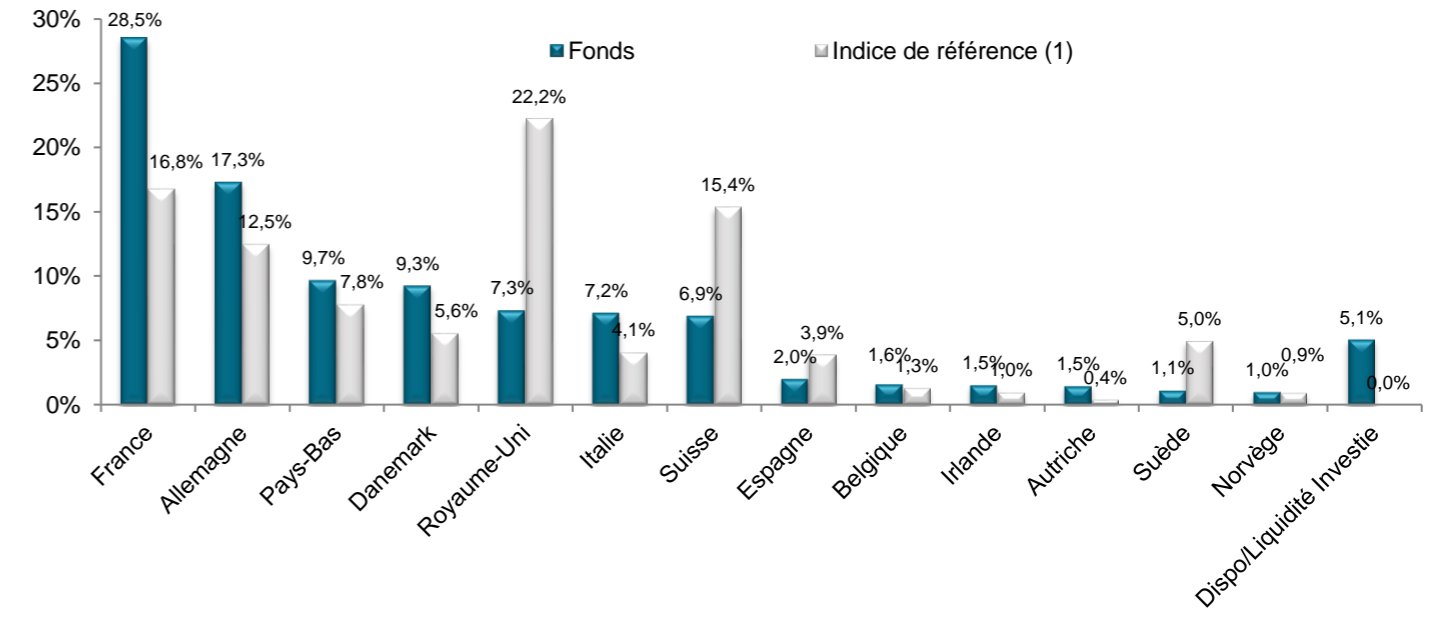


## Répartition par secteur



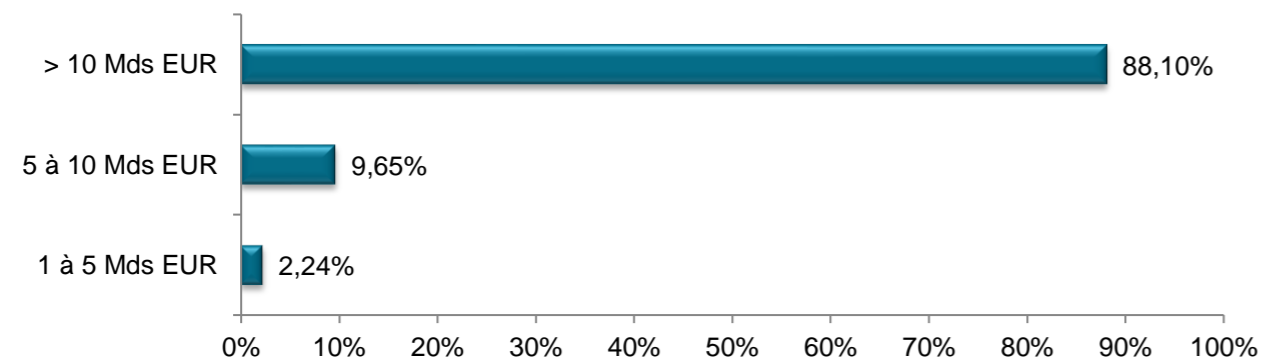
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



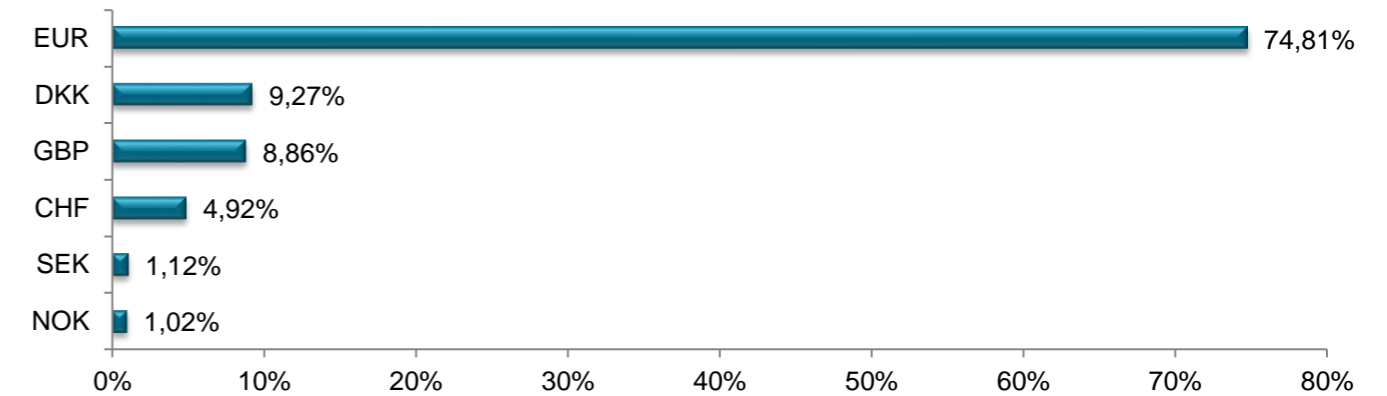
Source : Ofi Invest AM & Factset

## 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 **
1,04	0,04	2,97%	1,29	0,94	67,31%	-7,07%	3,43%

Source : Europerformance

\*\* Tracking error depuis changement de gestion

## Données Financières

	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)	PTBV 2024 (4)	PTBV 2025 (4)
Fonds	17,99	16,03	2,48	2,32
Indice	13,70	12,47	1,93	1,81

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

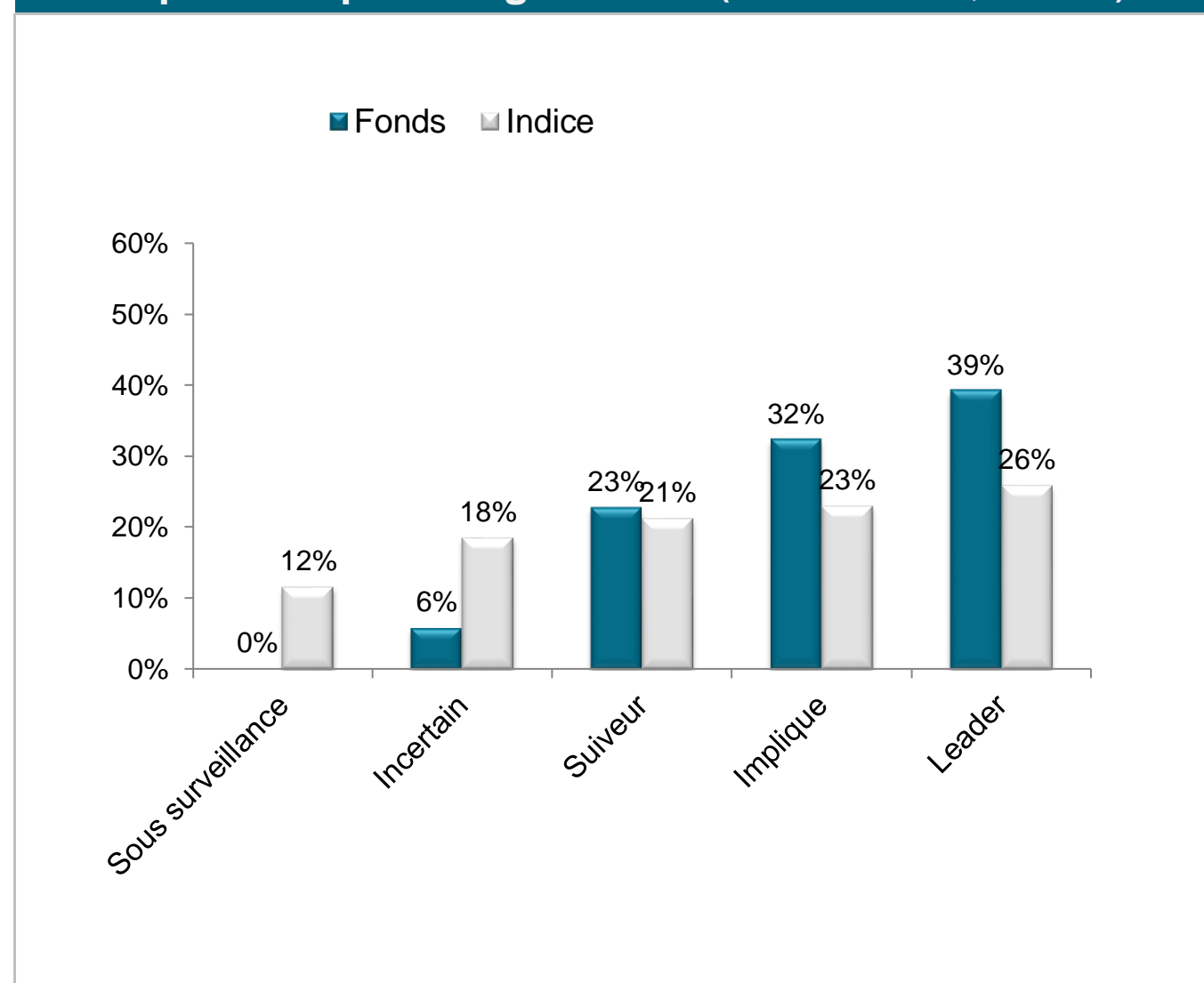


# MAIF IMPACT SOCIAL

Reporting Mensuel - Actions - août 2024



## Répartition par catégorie ISR\* (Partie couverte, rebasée)

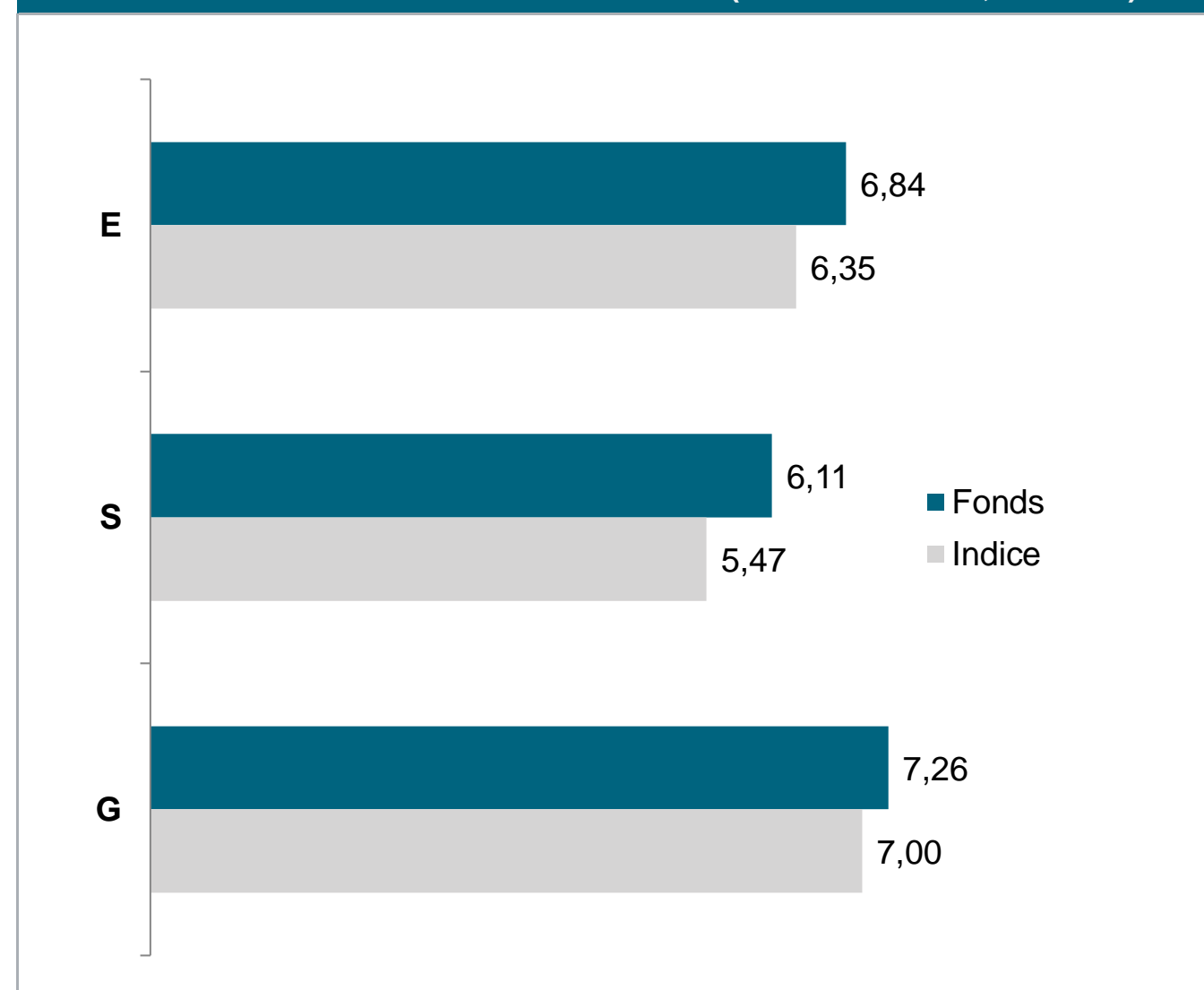


Taux de couverture du fonds (1) : 100%  
Taux de couverture de l'indice : 99%

**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

(1) Hors Disponibilités

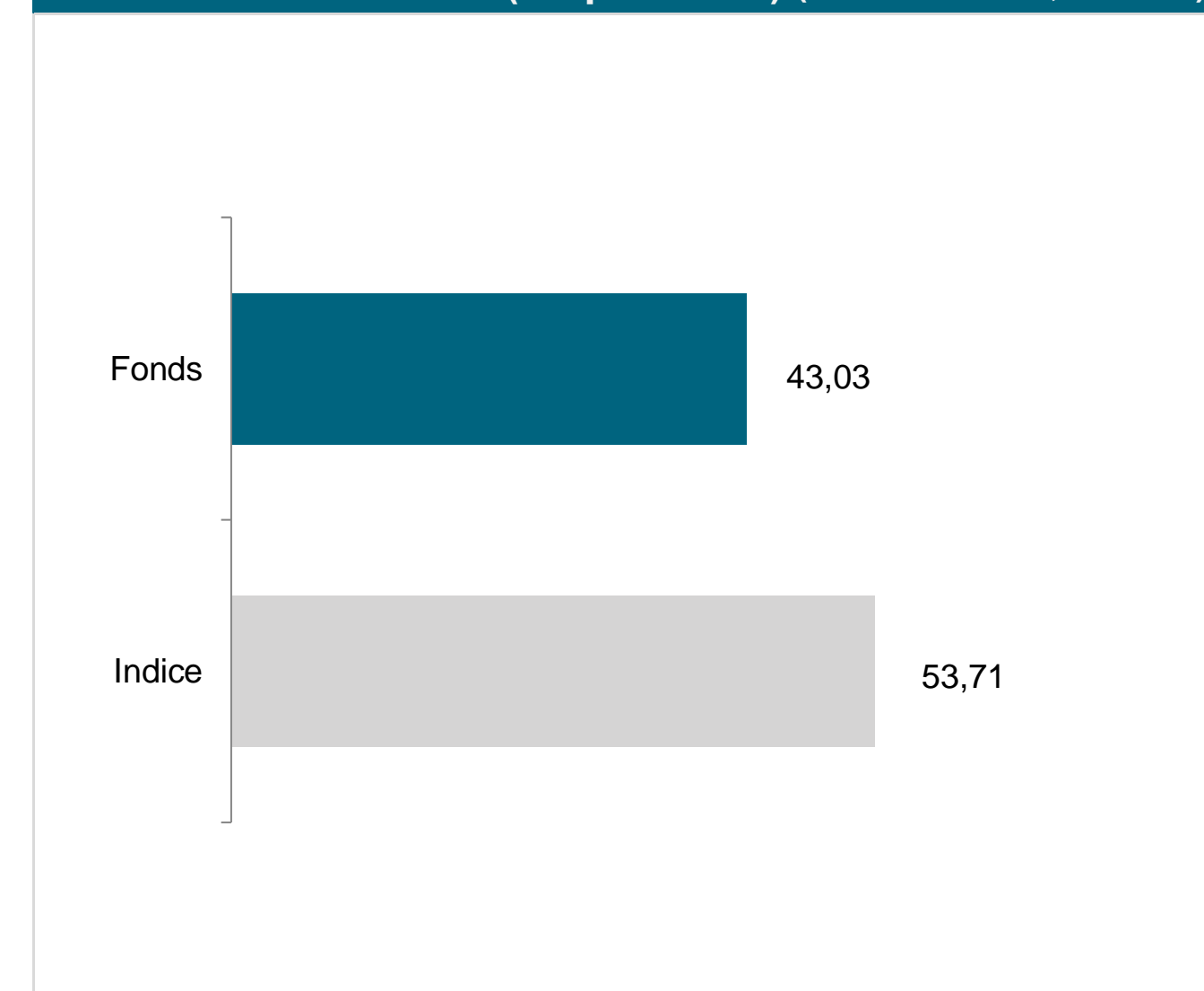
## Notations des domaines ESG\* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 97%  
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) : 98%  
Taux de couverture de l'indice : 99%

**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).