

# AVENIR PARTAGE ISR I

Reporting Mensuel - Diversifié - février 2024



Avenir Partage ISR est nourricier du fonds Ofi Invest ESG Dynamique Euro qui est un fonds diversifié flexible intervenant sur les marchés obligataires et actions de la zone euro. Le fonds est principalement investi sur des supports obligataires et actions avec une exposition aux actions comprise entre 0 et 100%.

En complément de l'analyse fondamentale des titres sélectionnés, l'équipe de gestion met en œuvre une analyse de critères extra financiers afin de privilégier une sélection « Investissement Socialement Responsable » (ISR) des sociétés en portefeuille. Cette étude est réalisée en prenant en compte des éléments Environnementaux, Sociétaux et de Gouvernance.

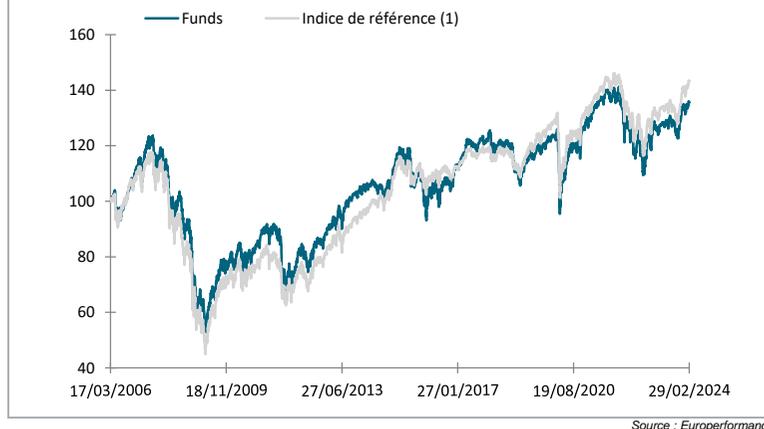
## Chiffres clés au 29/02/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	95,62
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	10,13
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	10,14
Nombre de lignes :	276
Exposition actions (en engagement) :	51,11%
Sensibilité (2) Taux :	3,38
Sensibilité (2) Crédit :	3,48

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010279034
Ticker Bloomberg :	OFIAPSR Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Flexible euro
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	33 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 50 % Euro Stoxx Net Return / 17 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall
Principaux risques :	Risque de capital et de performance Risques de marché : actions
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Magali HABETS - Jacques Pascal PORTA
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation et ou distribution
Devise :	EUR
Date de création :	17/03/2006
Date de changement de gestion :	09/04/2018
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J-1 à 14h
Limite de rachat :	J-1 à 14h
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 :	1,13%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

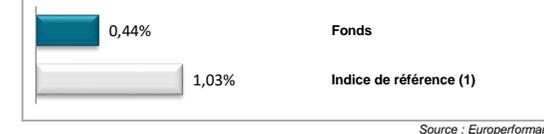
## Evolution de la performance depuis création



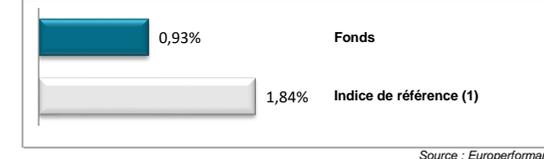
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

### Performance sur le mois



### Performance sur l'année



## Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
AVENIR PARTAGE ISR I	35,57%	14,92%	18,25%	12,55%	5,30%	10,44%	7,51%	7,95%	0,93%	-	4,90%	4,04%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	43,21%	15,96%	23,32%	11,38%	8,43%	9,26%	9,25%	7,89%	1,84%	-	6,46%	5,28%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2019	3,62%	2,92%	0,63%	2,64%	-2,90%	2,88%	1,20%	-0,25%	1,29%	0,29%	0,98%	0,64%	14,67%	16,37%
2020	-1,10%	-3,18%	-10,34%	4,81%	2,19%	3,35%	0,38%	1,52%	-0,66%	-2,72%	9,17%	1,26%	3,46%	3,32%
2021	-0,85%	1,81%	3,26%	0,76%	1,50%	0,60%	0,57%	1,67%	-2,31%	1,52%	-2,38%	2,82%	9,15%	9,53%
2022	-2,59%	-3,84%	-1,05%	-1,89%	-0,54%	-7,30%	6,34%	-5,31%	-5,70%	5,00%	5,46%	-3,56%	-14,97%	-14,00%
2023	6,65%	-0,11%	1,01%	0,81%	-1,20%	1,85%	1,24%	-1,20%	-2,76%	-1,60%	5,39%	3,08%	13,48%	13,18%
2024	0,49%	0,44%											0,93%	1,84%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Indice chaîné : Dow Jones Stoxx Sustainability Price Index puis 40 % Barclays Euro Aggregate 1-3 / 50 % Dow Jones Stoxx Sustainability Price Index / 10 % EONIA Capitalisé à partir du 18/06/2013 puis 33 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 50 % Euro Stoxx Net Return / 17 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall à partir du 09/04/2018

(2) La sensibilité mesure la variation d'une valeur en pourcentage induite par une variation donnée du sous-jacent. Exemple pour une obligation de sensibilité -1, si le taux d'intérêt augmente de 1%, la valeur de l'obligation diminue d'1%.

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 17 957 490 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

# AVENIR PARTAGE ISR I

Reporting Mensuel - Diversifié - février 2024



Avenir Partage ISR étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître

## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ETAT FRANCE 0,750 2028_05	4,90%	-1,30%	-0,05%	Obligations	France
ETAT ITALIE 1,450 2025_05	4,25%	-0,17%	-0,01%	Obligations	Italie
ASML	3,81%	9,06%	0,27%	Actions	Pays-Bas
ETAT ITALIE 2,450 2033_09	2,79%	-1,95%	-0,05%	Obligations	Italie
LVMH	2,64%	8,95%	0,17%	Actions	France
ETAT FRANCE 0,500 2040_05	1,97%	-1,70%	-0,02%	Obligations	France
ETAT ALLEMAGNE 2,500 2044_07	1,65%	-2,15%	-0,03%	Obligations	Allemagne
SCHNEIDER	1,62%	14,71%	0,24%	Actions	France
ETAT ALLEMAGNE 0 2035_05	1,56%	-2,16%	-0,03%	Obligations	Allemagne
SAP	1,54%	7,51%	0,11%	Actions	Allemagne
<b>TOTAL</b>	<b>26,72%</b>		<b>0,59%</b>		

Source : OFI AM

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ASML	5,86%	9,06%	0,27%	Actions	Pays-Bas
SCHNEIDER	3,08%	14,71%	0,24%	Actions	France
LVMH	3,69%	8,95%	0,17%	Actions	France

Source : OFI AM

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
NESTE OIL	1,19%	-20,84%	-0,14%	Actions	Finlande
AMADEUS IT HLDG	1,10%	-16,42%	-0,10%	Actions	Espagne
BNP	1,29%	-11,46%	-0,08%	Actions	France

Source : OFI AM

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CA 1.625 2030_06	Achat	0,33%
RENAULT	Achat	0,24%
LA POSTE 1.375 2032_04	Achat	0,14%
PLUXEE NV	Achat	0,14%
KLEPIERRE 3.875 2033_09	Achat	0,11%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CA ASSURANCES 1.500 2031_10	0,27%	Vente
LA POSTE 1.450 2028_11	0,15%	Vente
IBERDROLA	0,63%	0,59%
REXEL	0,62%	0,13%
CAP GEMINI	0,57%	0,25%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

L'inflation globale continue de refluer de part et d'autre de l'Atlantique comme attendu par nos banquiers centraux, néanmoins la composante cœur de cette inflation tarde à revenir vers l'objectif. Les Banques Centrales l'ont souligné et se montreront donc patientes avant de réduire leurs taux directeurs cette année. Il y a dorénavant 3 à 4 baisses prévues sur l'année avec un premier mouvement avant l'été, d'après les anticipations de marché.

Les anticipations de marché prévoient 3 à 4 baisses sur l'année avec un premier mouvement avant l'été.

Les taux longs se sont ajustés en conséquence atteignant respectivement 4,30 % et 2,50 % aux États-Unis et en Allemagne, niveaux sur lesquels nous passons à une position modestement positive sur la classe d'actifs. En effet, le contexte apporté par une économie américaine en ralentissement et un environnement géopolitique toujours très incertain nous paraissent militer pour une durée un peu plus élevée dans les portefeuilles. La résilience de la dynamique des prix dans les services pourrait repousser les anticipations de baisse des taux courts, voire le calendrier des Banques Centrales. Cela pourrait pousser les taux longs à des niveaux plus élevés qui, à ce stade, pourraient constituer des opportunités d'accroître les positions.

Le marché du crédit continue de bien se comporter et n'a été impacté que par sa composante taux. Nous pensons toujours que la classe d'actifs devrait offrir une performance proche de son portage actuel, avec une protection améliorée due à la remontée des taux récente. Les effets du resserrement monétaire passé continueront de produire des risques idiosyncratiques sur les entreprises aux profils les plus fragiles et la sélectivité restera déterminante, en particulier dans le marché du crédit spéculatif à haut rendement.

Les marchés actions restent toujours bien orientés, portés par les mêmes dynamiques qu'au mois de janvier (secteur technologique, intelligence artificielle, luxe notamment) et également toujours polarisés sur quelques « Giga-capitalisations » en Europe comme aux États-Unis. Ces valeurs s'affranchissent du cycle et, pour l'instant, de la remontée des taux d'intérêt. La vigueur du marché ne peut être ignorée, même si le contexte géopolitique, le ralentissement économique américain, ou une inflation trop persistante sont des risques bien présents. Nous maintenons dans ce cadre notre vue de neutralité sur les marchés actions en attente d'épisodes de volatilité ou d'excès pour modifier nos positions.

Magali HABETS - Jacques Pascal PORTA - 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

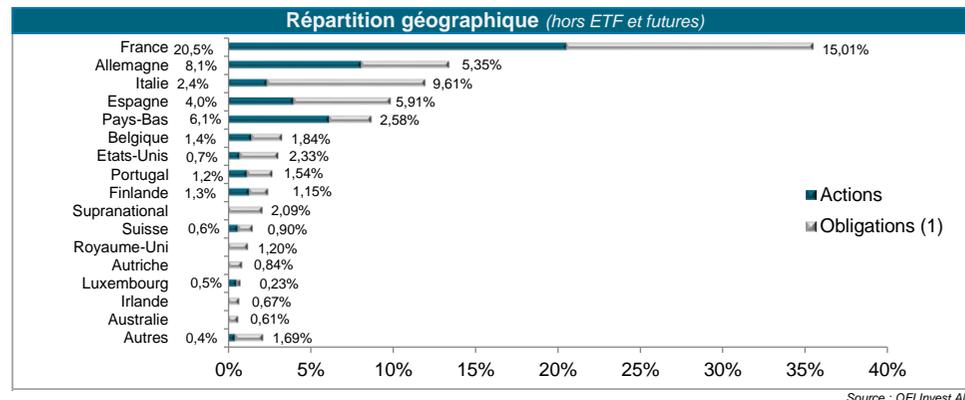
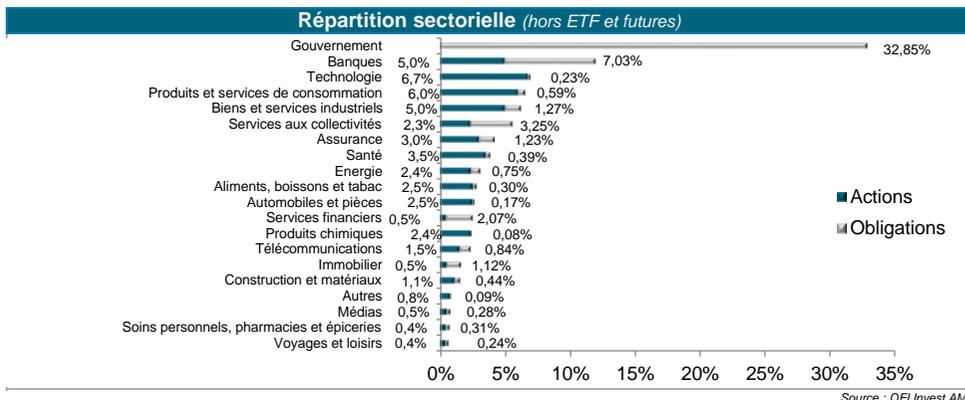
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# AVENIR PARTAGE ISR I

Reporting Mensuel - Diversifié - février 2024



Avenir Partage ISR étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître



## ANALYSE ISR DU FONDS

### Processus de sélection ISR de la poche Taux

Dans le cadre de ses objectifs de gestion, Avenir Partage ISR intègre les résultats de l'analyse ISR en excluant de l'univers d'investissement les émetteurs privés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR « Sous surveillance », qui représente environ 15% du nombre d'émetteurs de l'Univers\*).

### Processus de sélection ISR de la poche Actions

Dans le cadre de ses objectifs de gestion, Avenir Partage ISR intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

- Sont exclus de l'univers d'investissement au minimum 20 % des sociétés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR "Sous surveillance")
- L'investissement maximal dans une société dépend de sa catégorie ISR et de son évaluation financière, selon une matrice d'investissement communiquée sur le site internet [www.ofi-am.fr](http://www.ofi-am.fr) (Fiche produit et Code de Transparence de

## PROCESSUS D'ÉVALUATION ISR DES ÉMETTEURS / SOCIÉTÉS

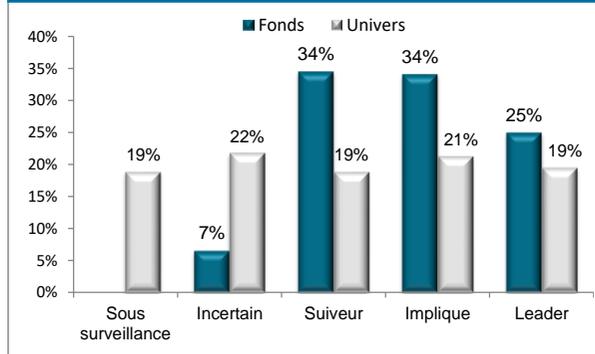
L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière :  
 - des émetteurs privés / sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs  
 - des émetteurs publics : identification des principaux enjeux ESG des Etats Européens puis analyse de leurs pratiques .

Les résultats de cette analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de l'émetteur au sein de chaque super secteur ICB.

En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque émetteur :

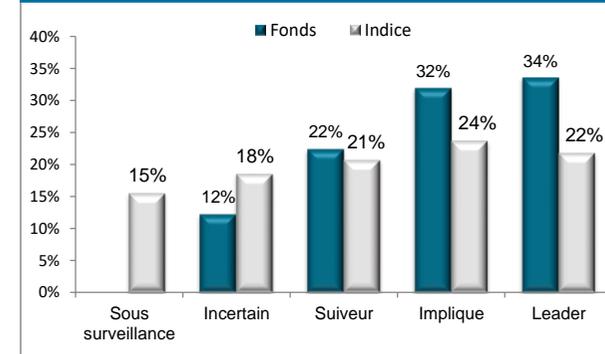
- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

## ÉVALUATION ISR POCHES TAUX\* AU 29/02/24



Sources : OFI Invest AM & FactSet

## ÉVALUATION ISR POCHES ACTIONS\* AU 29/02/24



Sources : OFI InvestAM & FactSet

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](mailto: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](http://www.ofi-invest-am.com)