

# AVENIR PARTAGE ISR I

Reporting Mensuel - Diversifié - février 2023



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.

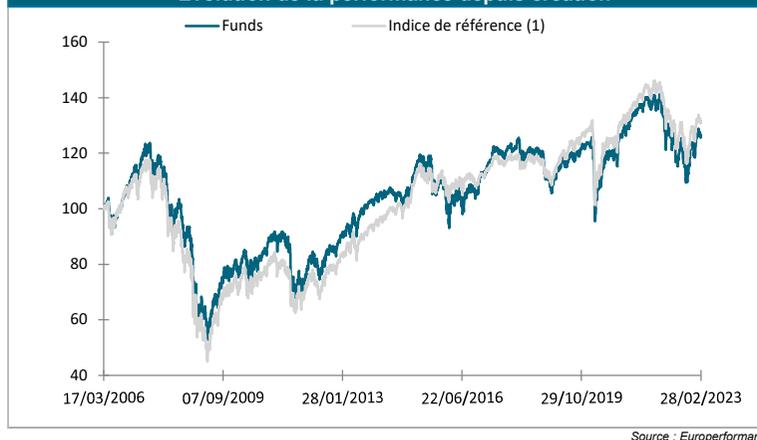
## Chiffres clés au 28/02/2023

|   |        |
|---|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) :                   | 90,69  |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) :      | 9,73   |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 9,75   |
| Nombre de lignes :                                | 231    |
| Exposition actions (en engagement) :              | 51,07% |
| Sensibilité (2) Taux :                            | 2,94   |
| Sensibilité (2) Crédit :                          | 3,05   |

## 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<br>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 courants :                     | 1,12%   |
| Dépositaire :                        | SOCIETE GENERALE PARIS  |
| Valorisateur :                       | SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES  |

## Evolution de la performance depuis création



## Profil de risque

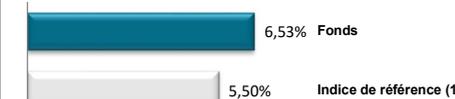
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



Source : Europerformance

## Performance sur l'année



Source : Europerformance

## Performances & Volatilités

|                                    | Depuis création |        | 5 ans glissants |        | 3 ans glissants |        | 1 an glissant |        | Année 2023 |        | 6 mois | 3 mois |
|------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
|                                    | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.         | Volat. | Perf.      | Volat. | Perf.  | Perf.  |
| AVENIR PARTAGE ISR I               | 26,10%          | 15,23% | 4,43%           | 12,63% | 6,82%           | 14,78% | -3,30%        | 13,73% | 6,53%      | -      | 7,28%  | 2,74%  |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 31,09%          | 16,31% | 12,72%          | 11,22% | 6,65%           | 13,05% | -3,64%        | 11,90% | 5,50%      | -      | 5,99%  | 1,81%  |

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

|      | Jan.   | Fév.   | Mars    | Avr.   | Mai    | Juin   | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Année   | Indice  |
|------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 2018 | 1,55%  | -2,44% | -2,39%  | 2,67%  | -1,44% | 0,37%  | 1,76%   | -1,67% | -0,24% | -5,93% | -0,35% | -4,03% | -11,80% | -7,01%  |
| 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% |         |        |        |        |         |        |        |        |        |        | 6,53%   | 5,50%   |

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 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 2023



## 10 Principales Lignes (hors trésorerie)

| Libellé                      | Poids         | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays      |
|------------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------|-----------|
| ETAT FRANCE 0.750 2028_05    | 3,68%         | -1,92%       | -0,04%        | Obligations    | France    |
| ETAT ITALIE 1.450 2025_05    | 3,31%         | -0,58%       | -0,01%        | Obligations    | Italie    |
| ASML                         | 2,32%         | -3,09%       | -0,09%        | Actions        | Pays-Bas  |
| ETAT ALLEMAGNE 0.500 2027_08 | 2,01%         | -1,78%       | -0,02%        | Obligations    | Allemagne |
| SCHNEIDER                    | 1,86%         | 2,56%        | 0,05%         | Actions        | France    |
| L OREAL                      | 1,71%         | -0,78%       | -0,02%        | Actions        | France    |
| LVMH                         | 1,64%         | -1,38%       | -0,03%        | Actions        | France    |
| AXA                          | 1,50%         | 4,32%        | 0,08%         | Actions        | France    |
| BBVA                         | 1,43%         | 14,08%       | 0,22%         | Actions        | Espagne   |
| ETAT FRANCE 0.500 2040_05    | 1,40%         | -5,39%       | -0,05%        | Obligations    | France    |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>20,86%</b> |              | <b>0,09%</b>  |                |           |

Source : Ofi Invest AM

## 3 Meilleurs contributions sur le mois

| Libellé    | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays       |
|------------|-------|--------------|---------------|----------------|------------|
| BBVA       | 1,43% | 14,08%       | 0,22%         | Actions        | Espagne    |
| REXEL      | 0,82% | 16,24%       | 0,12%         | Actions        | France     |
| STELLANTIS | 0,68% | 14,90%       | 0,11%         | Actions        | Etats-Unis |

Source : Ofi Invest AM

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé    | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays      |
|------------|-------|--------------|---------------|----------------|-----------|
| GALP ENERG | 1,25% | -8,07%       | -0,13%        | Actions        | Portugal  |
| ASML       | 2,32% | -3,09%       | -0,09%        | Actions        | Pays-Bas  |
| MERCK KGAA | 1,06% | -6,12%       | -0,08%        | Actions        | Allemagne |

Source : Ofi Invest AM

## Principaux mouvements sur le mois

| Libellé                   | Achats / Renforcement |         | Ventes / Allègement            |             |
|---------------------------|-----------------------|---------|--------------------------------|-------------|
|                           | Poids M-1             | Poids M | Poids M-1                      | Poids M     |
| BANCO SANTANDER           | Achat                 | 0,52%   | LINDE GR                       | 1,19% Vente |
| TELIA 3.625 2032_02       | Achat                 | 0,14%   | ETAT PAYS BAS 2.000 2024_07    | 0,21% Vente |
| SAGE GROUP 3.820 2028_02  | Achat                 | 0,07%   | FAURECIA                       | 0,16% Vente |
| ETAT FRANCE 0.750 2028_05 | 2,15%                 | 3,68%   | TECHNIP ENERGIES 1.125 2028_05 | 0,15% Vente |
| ETAT ITALIE 1.450 2025_05 | 1,92%                 | 3,31%   | ASML                           | 2,92% 2,32% |

ce : Ofi Invest AM

## Commentaire de gestion

Comme nous l'attendions le mois dernier, les taux d'intérêt se sont nettement tendus sur le mois pour revenir sur des niveaux qui nous paraissent aujourd'hui plus cohérents avec nos attentes sur le cycle de resserrement monétaire. En effet, outre le point haut des taux courts, qui s'est un peu tendu (autour de 5,50% pour la Réserve fédérale américaine et de 4% pour la Banque Centrale Européenne), les marchés de taux ont significativement repoussé dans le temps les premières baisses de taux des Banques Centrales, ce qui est en ligne avec nos attentes de maintien des taux en territoire restrictif le temps nécessaire pour que l'inflation « coeur » enclenche un mouvement baissier, ce que les derniers chiffres ne montrent pas vraiment.

Nous repassons donc à neutre sur le compartiment obligations. Les tensions possibles sur les taux d'intérêt à court terme, au gré des chiffres d'inflation et de croissance, pourront être mises à profit pour surpondérer la classe d'actifs taux souverains. En effet, compte tenu de l'attitude des Banques Centrales, les taux d'intérêt devraient refluer modérément sur la seconde partie de l'année avec le ralentissement de la croissance attendu.

Côté crédit, le niveau de portage d'ores et déjà atteint nous conduit à relever d'un cran nos expositions aux obligations « Investment Grade » comme « High Yield ».

Les marchés actions sont restés résistants durant cette phase de remontée des taux longs portés par une croissance qui surprend par sa résilience et des anticipations de ralentissement revues à la baisse. Les prévisions de bénéfices ont été revues à la hausse dans ce sillage permettant le maintien sur les niveaux actuels. Les incertitudes sur l'action des Banques Centrales, aussi bien à court terme sur le niveau de taux pour freiner l'inflation, que sur le moyen terme et leur impact sur la croissance nous confortent dans notre prudence à court terme sans remettre en cause notre vue positive sur l'année.

M HABETS - J.P 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).

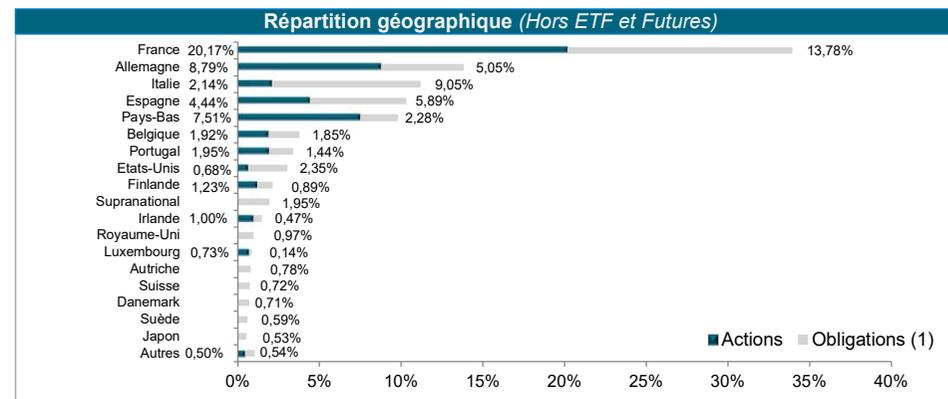
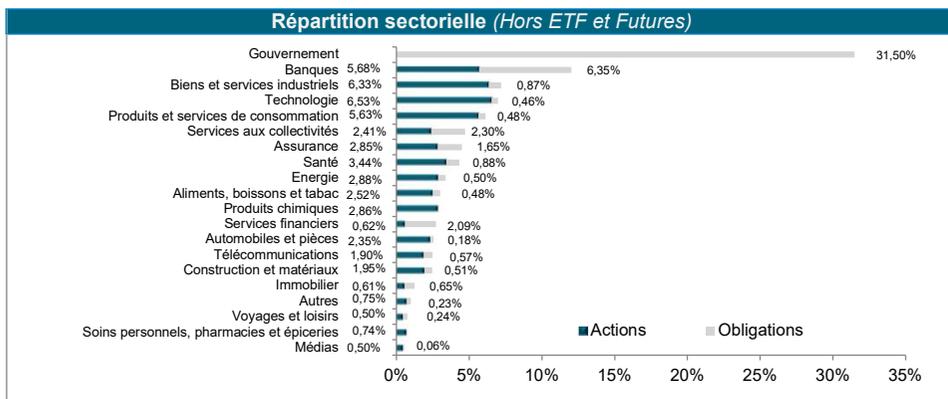
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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 2023



(1) Obligations libellées en euro. Le pays de l'émetteur peut être hors Zone Euro.

## PROCESSUS D'ÉVALUATION ISR DES ÉMETTEURS / SOCIÉTÉS

L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière :

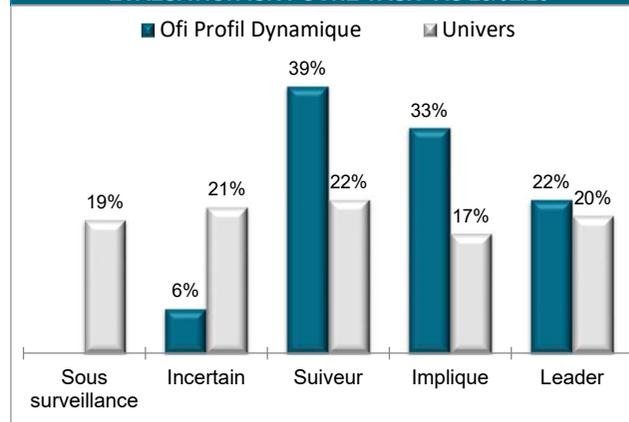
- des émetteurs privés / sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs
- des émetteurs publics : identification des principaux enjeux ESG des Etats Européens puis analyse de leurs pratiques .

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 :

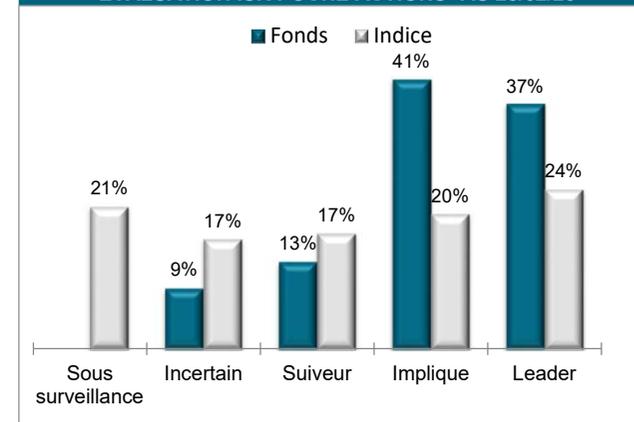
- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

## ÉVALUATION ISR POCHES TAUX\* AU 28/02/23



Source : Ofi Invest AM & FactSet

## ÉVALUATION ISR POCHES ACTIONS\* AU 28/02/23



Source : Ofi Invest AM & FactSet

## Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)

| Bêta | Alpha | Tracking error | Ratio de Sharpe | Ratio d'information | Fréquence de gain | Perte max. | Tracking error ** |
|------|-------|----------------|-----------------|---------------------|-------------------|------------|-------------------|
| 1,14 | 0,05  | 2,68%          | 0,15            | 0,94                | 49,02%            | -13,98%    | 3,29%             |

\*\* Tracking error 10 ans

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