

# AVENIR PARTAGE ISR I

Reporting Mensuel - Diversifiés - janvier 2019



Avenir Partage ISR est nourricier du fonds OFI RS Dynamique 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.

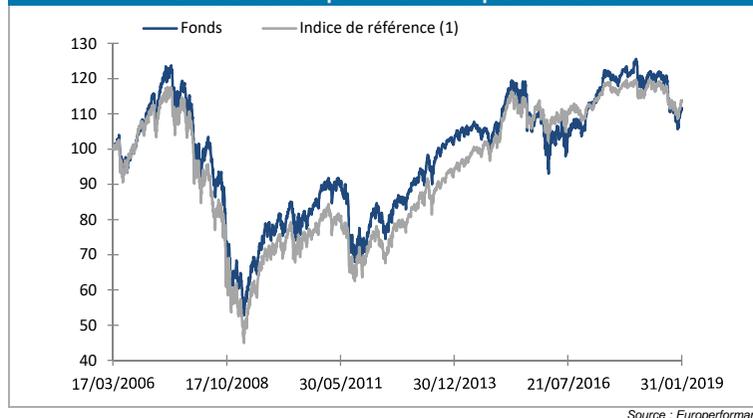
## Chiffres clés au 31/01/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	86,36
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	11,51
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	11,54
Nombre de lignes :	69
Exposition actions (en engagement) :	59,74%
Sensibilité (2) Taux :	-0,05
Sensibilité (2) Crédit :	0,00

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010279034
Ticker :	OFIAPSR Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Diversifié international - dominante action
Indice de référence (1) :	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 ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Magali HABETS - Jacques Pascal PORTA
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation et ou distribution
Devises :	EUR
Date de création :	17/03/2006
Date de changement de gestion :	09/04/2018
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Volatilité :	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 :	1,60%
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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
AVENIR PARTAGE ISR I	11,40%	15,78%	8,00%	11,65%	9,36%	12,63%	-9,99%	9,22%	3,62%	-	-8,55%	-0,90%
Indice de référence (1)	13,82%	17,46%	20,48%	7,43%	5,09%	6,48%	-3,87%	7,33%	3,73%	-	-4,36%	0,69%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	-0,43%	2,57%	-0,18%	0,11%	1,11%	-0,93%	-0,56%	0,02%	-1,15%	-1,24%	3,87%	0,08%	3,18%	9,11%
2015	3,96%	3,28%	1,87%	-0,35%	1,63%	-4,03%	3,00%	-5,99%	-4,68%	4,19%	1,07%	-1,64%	1,64%	7,18%
2016	-6,23%	-0,62%	3,25%	1,71%	1,36%	-6,61%	4,42%	1,96%	0,23%	-0,59%	-0,58%	5,16%	2,74%	1,45%
2017	0,39%	1,03%	3,43%	2,62%	1,02%	-1,40%	-0,03%	-1,03%	2,77%	1,20%	-1,21%	0,18%	9,20%	5,06%
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%												3,62%	3,73%

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •  
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •  
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



# AVENIR PARTAGE ISR I

Reporting Mensuel - Diversifiés - janvier 2019



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
IBERDROLA	4,31%	2,59%	0,09%	Actions	Espagne
ESSILORLUXOTTICA	3,39%	0,18%	0,01%	Actions	France
TELEPERFORMANCE	3,36%	7,66%	0,20%	Actions	France
ALLIANZ	3,01%	5,58%	0,15%	Actions	Allemagne
REPSOL	2,96%	8,88%	0,19%	Actions	Espagne
HEINEKEN	2,89%	1,53%	0,04%	Actions	Allemagne
SAP	2,74%	3,82%	0,08%	Actions	Allemagne
AXA	2,55%	7,35%	0,14%	Actions	France
INTESA SANPAOLO	2,33%	2,84%	0,05%	Actions	Italie
KBC GROEP	2,26%	4,59%	0,08%	Actions	Belgique
<b>TOTAL</b>	<b>29,80%</b>		<b>1,03%</b>		

Source : OFI AM

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
UNIBAIL-RODAMCO-WE	2,20%	16,07%	0,22%	Actions	Pays-Bas
KONINKLIJKE DSM	2,08%	14,19%	0,21%	Actions	Pays-Bas
TELEPERFORMANCE	3,36%	7,66%	0,20%	Actions	France

Source : OFI AM

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
HENKEL AG AND CO KGAA VORZUG	1,27%	-11,03%	-0,13%	Actions	Allemagne
ORANGE	1,30%	-4,13%	-0,05%	Actions	France
AIR LIQUIDE	1,69%	-2,31%	-0,03%	Actions	France

Source : OFI AM

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
UNIBAIL-RODAMCO-WE	1,40%	2,20%	ETAT ITALIE 0.900 2022_08	1,02%	Vente
TELEPERFORMANCE	2,58%	3,36%	ETAT ITALIE 3.100 IL 2026_09	0,68%	Vente
IBERDROLA	3,54%	4,30%	ETAT FRANCE 1.000 2027_05	0,67%	Vente
REPSOL	2,19%	2,96%	ETAT ESPAGNE 4.650 2025_07	0,64%	Vente
ESSILORLUXOTTICA	2,79%	3,39%	ETAT ESPAGNE 2.150 2025_10	0,48%	Vente

Source : OFI AM

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

En ce mois de janvier, les marchés actions ont pris le parti de voir le verre à moitié plein après une fin d'année 2018 particulièrement difficile. L'évolution plus positive du sentiment des investisseurs repose sur des espoirs de progrès dans les négociations sino-américaines (grâce à de nouvelles déclarations encourageantes), sur le pragmatisme de la Fed et de la BCE au regard du rythme de normalisation de leur politique monétaire et sur une Chine qui distille régulièrement de nouvelles mesures de soutien à son économie. Toutefois, le chaos politique britannique et un nouveau shutdown (sans accord d'ici le 15 février) restent d'actualité. Du côté de la microéconomie, la saison de publications de résultats a démarré de manière plutôt contrastée : à titre d'exemple, Nvidia et Caterpillar ont cité la Chine parmi les causes de leurs résultats et perspectives sous les attentes tandis qu'Apple, Facebook et LVMH ont rassuré la communauté financière. L'Euro Stoxx 50 est à proximité d'une résistance aux environs des 3200 points. Les hausses des indices en ce début d'année sont comprises entre 4% et 10% et pourraient être propices à quelques prises de bénéfices. En ce qui concerne les taux, le Bund baisse encore et fini le mois à 0,15% (-9 bps). Leurs homologues européens ne sont pas en reste (Espagne -22bps, Italie -15 bps, France -15bps), en revanche les taux US sous-performent légèrement en ne baissant que de -5 bps (2,63%). Et les spreads de crédit IG et HY compressent nettement, respectivement de -8 et -52 bps après avoir cependant connu des écarts de +60 bps et +195 bps en 2018.

Dans ce contexte nous avons pris des bénéfices en accompagnement de la hausse des marchés actions, jusqu'à une exposition de 60% en fin de mois.

La poche ne réplique pas intégralement la hausse de l'Eurostoxx en raison d'un effet sélection négatif en provenance des secteurs biens ménagers & soins personnels (conviction Henkel), de la santé (conviction Essilor) et des services aux collectivités (convictions Iberdrola et Suez). Dans un communiqué, Henkel a publié des chiffres préliminaires 2018 plus faibles qu'attendu et a donné une première guidance 2019 qui inclut des frais de marketing additionnels de 300M d'euros par an sur les prochaines années, ce qui met la marge sous pression. Le groupe indique qu'il a besoin d'investir dans ses marques (segment HairCare, détergent Persil et ensemble des produits Laundry et Homecare aux US), la technologie, l'innovation et la digitalisation. Sur l'activité de 2018, il est évoqué une pression sur les prix qui pèse sur le chiffre d'affaires et la marge. Les chiffres complets sont attendus le 21 février.

Au-delà de l'aspect technique de la mise à jour trimestrielle de l'allocation, les mouvements sur la période ont découlé de la prise en compte des derniers scores ESG élaborés par l'équipe interne ISR avec pour conséquence un allègement sur LVMH (baisse du score liée à des controverses de soupçons d'évasion fiscale). Par ailleurs, quelques corrections de déviations sectorielles se sont traduites par des renforcements sur les médias (RTL et Decaux) et l'immobilier (Unibail Rodamco WE) et des allègements dans les services aux collectivités.

Magali HABETS - Jacques Pascal PORTA - Gérant(s)

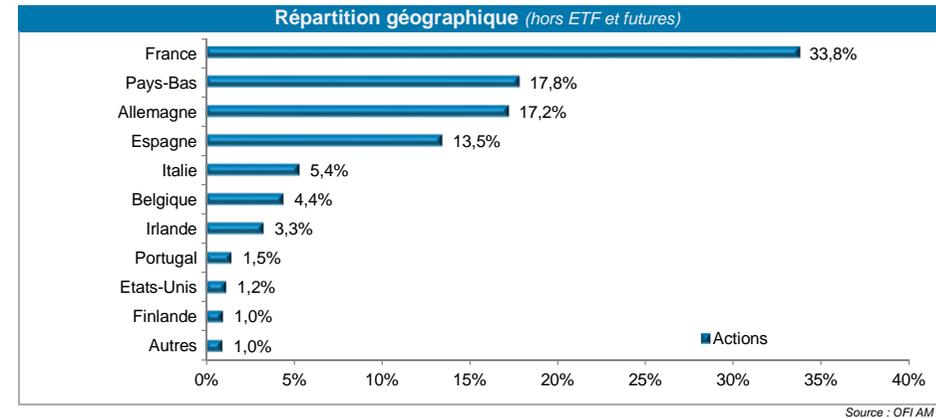
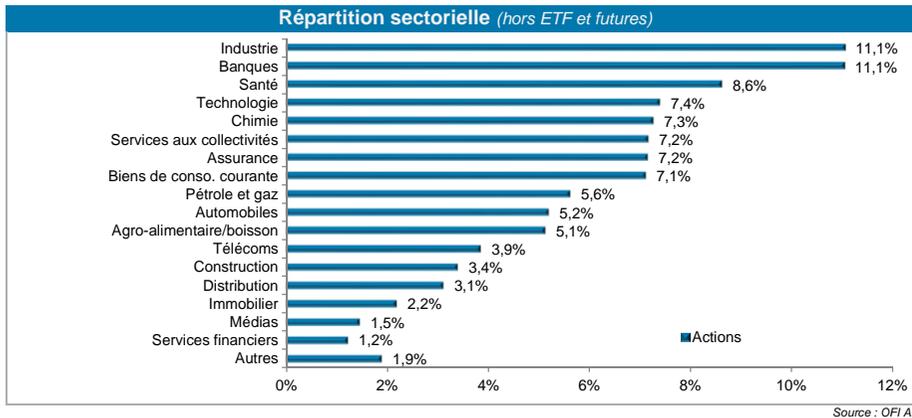
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •  
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •  
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



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")

## PROCESSUS D'ÉVALUATION ISR DES ÉMETTEURS / SOCIÉTÉS

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

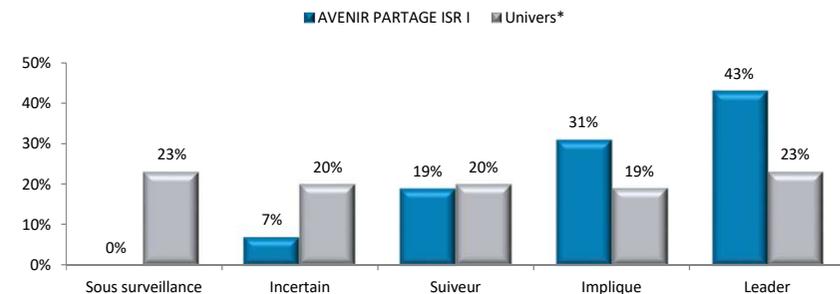
- des émetteurs privés / sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs
- des émetteurs publics : identification des principaux enjeux ESG des Etats Européens puis analyse de leurs pratiques

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 ACTIONS\* AU 31/01/19



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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr