

# AVENIR PARTAGE ISR I

Reporting Mensuel - Diversifiés - septembre 2018



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 28/09/2018

|   |        |
|---|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) :                   | 94,50  |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) :      | 12,47  |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 12,51  |
| Nombre de lignes :                                | 66     |
| Exposition actions (en engagement) :              | 73,51% |
| Sensibilité <sup>(2)</sup> Taux :                 | -      |
| Sensibilité <sup>(2)</sup> Crédit :               | -      |

## Caractéristiques du fonds

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Code ISIN :                          | FR0010279034  |
| Ticker :                             | OFIAPSR Equity  |
| Classification AMF :                 | Fonds mixte   |
| Classification Europerformance :     | Diversifié international - dominante action   |
| 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 ASSET MANAGEMENT

**Gérant(s) :** M HABETS - M FAY - Y LOPEZ - F MESCHINI - JP 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

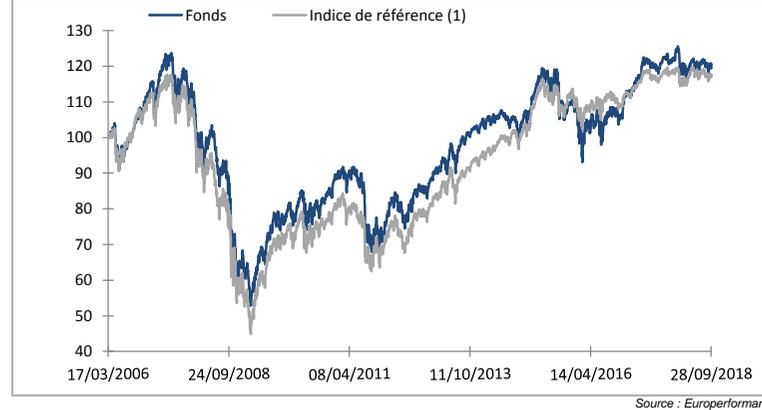
**Commission de surperformance :** Néant

**Frais courants :** 1,60%

**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



Source : Europerformance

## Performance sur l'année



Source : Europerformance

## Performances & Volatilités

|                                    | Depuis création |        | 5 ans glissants |        | 3 ans glissants |        | 1 an glissant |        | Année 2018 |        | 6 mois | 3 mois |
|------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
|                                    | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.         | Volat. | Perf.      | Volat. | Perf.  | Perf.  |
| AVENIR PARTAGE ISR I               | 19,49%          | 15,86% | 18,17%          | 11,31% | 13,93%          | 12,44% | -1,80%        | 6,56%  | -1,96%     | 7,21%  | 1,38%  | -0,18% |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 16,99%          | 17,64% | 28,17%          | 7,30%  | 9,11%           | 6,85%  | -0,79%        | 6,18%  | -0,85%     | 6,76%  | 0,87%  | -0,03% |

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

|      | Jan.   | Fév.   | Mars   | Avr.   | Mai    | Juin   | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Année  | Indice |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2013 | 3,40%  | 0,43%  | 1,63%  | 1,09%  | 3,20%  | -3,61% | 4,67%   | 0,84%  | 2,58%  | 1,22%  | 1,02%  | 0,19%  | 17,72% | 16,83% |
| 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%  | 1,36%  | 1,36%  | -6,61% | 4,42%   | 1,96%  | 0,23%  | -0,59% | 5,16%  | 1,45%  | 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% |        |        |        | -1,96% | -0,85% |

Source : Europerformance

<sup>(1)</sup> 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

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

@ISRbyOFI

# AVENIR PARTAGE ISR I

Reporting Mensuel - Diversifiés - septembre 2018



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      |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|----------------|-----------|
| ESSILOR         | 3,39%         | 2,53%        | 0,08%         | Actions        | France    |
| IBERDROLA       | 3,36%         | -1,31%       | -0,04%        | Actions        | Espagne   |
| SAP             | 3,15%         | 2,30%        | 0,07%         | Actions        | Allemagne |
| REPSOL          | 3,02%         | 3,62%        | 0,11%         | Actions        | Espagne   |
| ALLIANZ         | 3,02%         | 4,55%        | 0,13%         | Actions        | Allemagne |
| HEINEKEN        | 2,87%         | -5,14%       | -0,16%        | Actions        | Pays-Bas  |
| TELEPERFORMANCE | 2,85%         | -1,81%       | -0,05%        | Actions        | France    |
| AXA             | 2,54%         | 6,46%        | 0,15%         | Actions        | France    |
| INTESA SANPAOLO | 2,47%         | 3,45%        | 0,08%         | Actions        | Italie    |
| KBC GROEP       | 2,35%         | 4,74%        | 0,11%         | Actions        | Belgique  |
| <b>TOTAL</b>    | <b>29,03%</b> |              | <b>0,48%</b>  |                |           |

Source : OFI AM

## 3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé   | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays      |
|-----------|-------|--------------|---------------|----------------|-----------|
| AXA       | 2,54% | 6,46%        | 0,15%         | Actions        | France    |
| ALLIANZ   | 3,02% | 4,55%        | 0,13%         | Actions        | Allemagne |
| KBC GROEP | 2,35% | 4,74%        | 0,11%         | Actions        | Belgique  |

Source : OFI AM

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé                      | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays      |
|------------------------------|-------|--------------|---------------|----------------|-----------|
| ASML                         | 1,73% | -8,39%       | -0,16%        | Actions        | Pays-Bas  |
| HEINEKEN                     | 2,87% | -5,14%       | -0,16%        | Actions        | Pays-Bas  |
| HENKEL AG AND CO KGAA VORZUG | 1,22% | -8,09%       | -0,11%        | Actions        | Allemagne |

Source : OFI AM

## Principaux mouvements du mois

| Libellé | Achats / Renforcement |         |
|---------|-----------------------|---------|
|         | Poids M-1             | Poids M |
|         |                       |         |

Source : OFI AM

| Libellé | Ventes / Allègement |         |
|---------|---------------------|---------|
|         | Poids M-1           | Poids M |
|         |                     |         |

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

En début de mois, les marchés actions européens ont dû intégrer les dernières évolutions des risques du moment : un gouvernement italien en opposition avec l'Union Européenne, une administration Trump aux dissensions internes à leur paroxysme, des situations économiques fragilisées pour certains pays émergents et des espoirs d'entente commerciale entre grandes zones géographiques mis à mal. Par la suite, le retour d'un certain appétit pour le risque se fait sentir au travers de la mise en œuvre d'une rotation haussière à la faveur de la thématique value et des grandes capitalisations boursières. D'un point de vue technique, ce mouvement permet à l'Euro Stoxx 50 de s'affranchir d'une résistance à proximité des 3400 points en s'appuyant sur un support à 3275 points. Malheureusement, les intervenants de marché sont pris à contre-pied, en fin de période, par l'issue de la réunion sur le budget italien 2019 qui aura stoppé toute velléité de hausse. Ainsi, les retombées positives des derniers commentaires encourageants de la FED et de la BCE sur l'orientation des indicateurs économiques se retrouvent annihilées. Dès lors, l'Euro Stoxx 50 s'éloigne de sa résistance des 3450/60 points et repasse sous les 3400 points et les taux italiens annulent quasiment la totalité du resserrement sur le 10 ans (3,15% vs. 3,24% et 2,79% au plus bas sur le mois). L'orientation des marchés va probablement demeurer incertaine au cours des prochaines semaines avec l'examen par Bruxelles des détails du budget italien puis le vote du Parlement. Par ailleurs, la vigueur de la croissance américaine, soulignée par la FED lors de sa réunion du 25/09, pousse les taux d'intérêts US au-delà de 3% de nouveau, soit une hausse de +20 bps sur le mois, entraînant les taux allemands (+14 bps) à 0,47%. Les spreads de crédit sont restés assez fermes dans le mouvement de hausse des taux allemands (-3 bps à 68bps) mais restent significativement plus larges depuis le début d'année (+25bps).

L'exposition actions du portefeuille a varié entre 70% en début de période pour passer à 77% en accompagnement de la baisse, et revenir à 73% en fin de mois.

La poche est en ligne avec l'Euro Stoxx dividendes nets réinvestis sur la période. Les sources de sous performance se concentrent sur les secteurs biens & services industriels (sous pondération Safran) des médias (conviction Relx : risque de l'Open Access). Safran a notamment fait passer un message rassurant concernant la situation chez Zodiac récemment acquise. En revanche, les positionnements au sein des technologies et la santé ont été des contributeurs relatifs positifs à la performance grâce entre autre aux sous pondérations sur Infineon Technologies et BASF. (Pas d'opérations de bourse sur le mois.)

Magali HABETS - Jacques Pascal PORTA - Gérant(s)

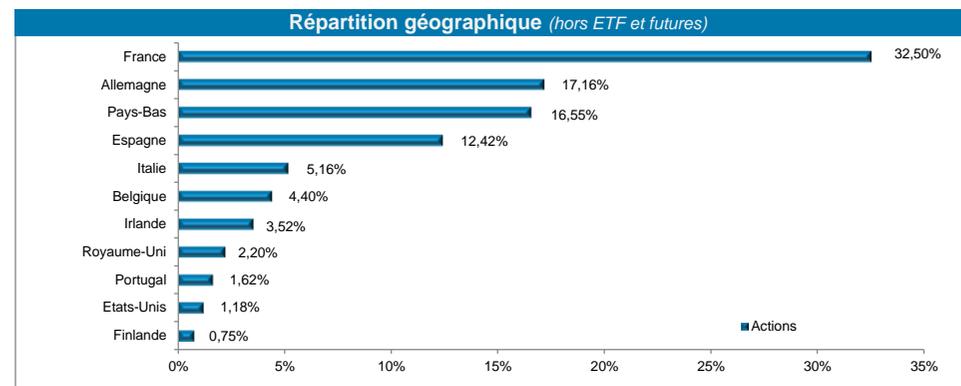
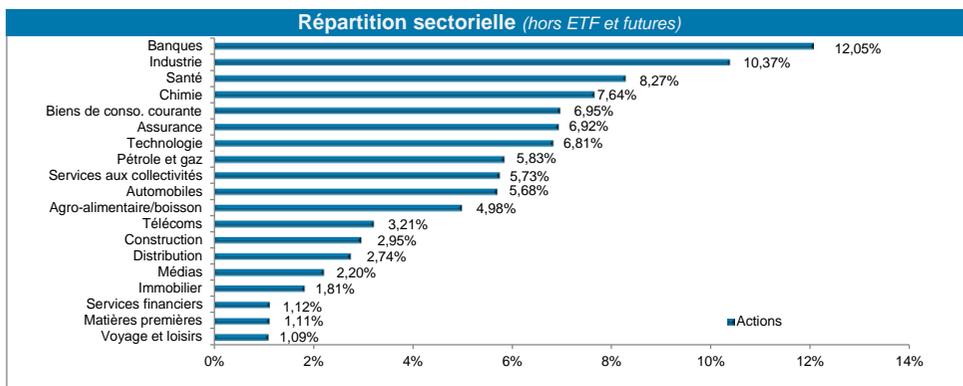
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi.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

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [contact@ofi-am.fr](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

@ISRbyOFI

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 l'OPCV/M).

### 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

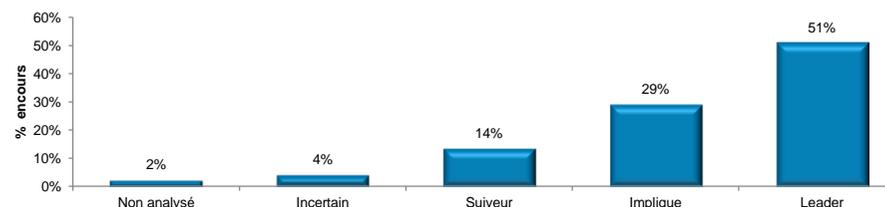
**Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés

**Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés

**Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

### Évaluation ISR DU portefeuille au 28/09/2018

#### Répartition des Sociétés par catégories ISR



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

@ISRbyOFI