OFI RS EQUILIBRE R

Reporting Mensuel - Diversifiés - mars 2019

OFI RS Equilibre 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 60%.
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.

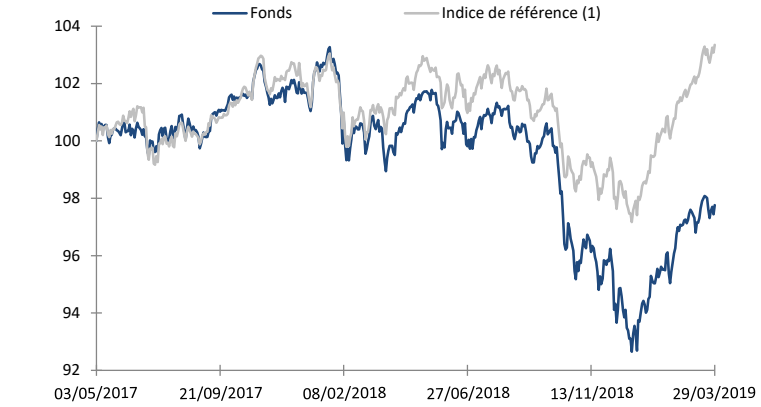
Chiffres clés au 29/03/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	97,76
Actif net (en euros) :	689 261,04
Actif net Total des parts (en millions d'euros) :	204,30
Nombre de lignes :	196
Exposition actions (en engagement) :	30,12%
Sensibilité [2] Taux :	0,62
Sensibilité [2] Crédit :	2,30

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013247392
Ticker :	OFRERCE FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Diversifié international - dominante taux
Indice de référence [1] :	30 % Euro Stoxx Net Return / 47 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 23 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall
Principaux risques :	Risque en perte de capital et de performance Risques de marché : actions, taux, crédit
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	M HABETS - M FAY - Y LOPEZ - F MESCHINI - J.P PORTA
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	03/05/2017
Horizon de placement :	3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 10h
Limite de rachats :	J à 10h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	1,52%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance depuis création

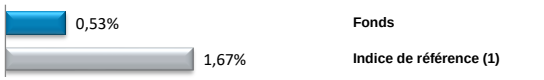


Source : Europerformance

Profil de risque

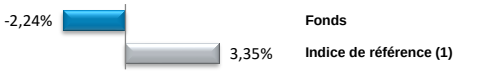
Niveau : 1 2 3 **4** 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis création



Source : Europerformance

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.
OFI RS EQUILIBRE R	-2,24%	*5,15%*	-	-	-	-	-2,07%	*5,47%*	4,50%	*5,15%*	-2,06%	4,50%
Indice de référence [1]	3,35%	*4,29%*	-	-	-	-	2,19%	*4,24%*	5,71%	*3,16%*	2,12%	5,71%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2017					0,20%*	-0,69%	0,58%	0,01%	1,42%	0,99%	-0,75%	-0,55%	1,20%	*1,40%*
2018	1,17%	-1,81%	-0,70%	1,63%	-1,67%	0,30%	1,14%	-1,23%	-0,15%	-3,66%	-0,37%	-2,36%	*-7,56%*	*-3,58%*
2019	2,10%	1,81%	0,53%										4,50%	*5,71%*

** Performance du 03/05/2017 au 31/05/2017*

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : 30 % Euro Stoxx Net Return / 47 % FTSE MTS EMU Gov Bond Index / 23 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall puis 30 % Euro Stoxx Net Return / 47 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 23 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall à partir du 31/03/2017

(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

@OFI_AM

OFI RS EQUILIBRE R

Reporting Mensuel - Diversifiés - mars 2019

PRINCIPALES LIGNES (HORS MONÉTAIRE)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
IBERDROLA	2,75%	6,45%	0,16%	Actions	Espagne
ETAT ITALIE 0.900 2022_08	2,24%	0,63%	0,01%	Obligations	Italie
TELEPERFORMANCE	2,07%	2,04%	0,04%	Actions	France
HEINEKEN	1,91%	6,19%	0,11%	Actions	Pays-Bas
ALLIANZ	1,88%	1,37%	0,03%	Actions	Allemagne
SAP	1,82%	9,34%	0,15%	Actions	Allemagne
ETAT FRANCE 0.250 2026_11	1,80%	2,13%	0,04%	Obligations	France
ESSILORLUXOTTICA	1,74%	-8,52%	-0,16%	Actions	France
REPSOL	1,71%	0,89%	0,01%	Actions	Espagne
ETAT ITALIE 3.100 IL 2026_09	1,71%	-0,21%	0,00%	Obligations	Italie
TOTAL	**19,63%**		**0,40%**		

Source : OFI AM

3 Meilleurs contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
IBERDROLA	2,75%	6,45%	0,16%	Actions	Espagne
SAP	1,82%	9,34%	0,15%	Actions	Allemagne
HEINEKEN	1,91%	6,19%	0,11%	Actions	Pays-Bas

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ESSILORLUXOTTICA	1,74%	-8,52%	-0,16%	Actions	France
BBVA	0,94%	-6,96%	-0,07%	Actions	Espagne
IMERYS	0,54%	-11,08%	-0,07%	Actions	France

Source : OFI AM

Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
ETAT DE BERLIN 0.625 2029_02	Achat	0,41%
RCI BANQUE 1.750 2026_04	Achat	0,29%
ENEL FINANCE INTL 1.966 2025_01	Achat	0,27%
LAGARDERE 1.625 2024_06	Achat	0,24%
BFCM 1.750 2029_03	Achat	0,10%

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
ETAT ALLEMAGNE 0.250 2028_08	0,41%	Vente
AKZO NOBEL 2.625 2022_07	0,32%	Vente
ENEL FINANCE INTL 1.000 2024_09	0,26%	Vente
LAGARDERE 2.750 2023_04	0,26%	Vente
MERLIN PROPERTIES 1.750 2025_05	0,10%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Sur les marchés européens le mois de mars aura correspondu à un début de consolidation des indices actions. Le sentiment boursier a été fragilisé par les révisions à la baisse des perspectives de croissance mondiale à la fois de la part de l'OCDE mais surtout de la BCE, le tout sans avancées positives tangibles sur les sujets qui fâchent (Brexit, tensions Chine/US) et ce alors que les indices (S&P 500 et Eurostoxx 50) s'étaient rapprochés de leurs niveaux de septembre 2018 soit une progression de l'ordre de 14% en devises locales depuis le début de l'année. Par ailleurs, le ralentissement économique conjugué à l'arrêt de la normalisation de la politique monétaire de la FED a pesé sur les niveaux des taux souverains avec un 10 ans allemand, qui revient en territoire négatif pour la première fois depuis 2016, et un 10 ans américain qui s'installe dans la zone des 2,40% provoquant de nouveau un aplatissement de la courbe des taux. Dans les prochaines semaines, au-delà des directions que pourraient prendre les discussions sur le Brexit ou les relations sino-américaines, la solidité de la croissance mondiale va demeurer à juste titre un sujet de préoccupation pour les investisseurs. Une consolidation plus prononcée paraît envisageable au regard du parcours déjà accompli par les indices actions sur ce premier trimestre.

Dans ce contexte, nous avons maintenu une exposition aux marchés actions neutre, proche du niveau de l'indice de référence. La sous performance du fonds sur le mois provient de sa sous exposition sur les marchés de taux, en effet l'indice des obligations gouvernementales européennes progresse de 1,82% sur le mois et celui des obligations d'entreprises de 1,70%, portés par le mouvement de baisse de taux.

La poche actions est en ligne avec son indice. La santé et les banques pèsent sur la performance relative en raison des contre-performances d'Essilor Luxottica (retard dans la mise en œuvre des synergies attendues de la fusion) et de KBC. Ces contributions relatives négatives sont compensées par la bonne tenue des services aux collectivités au travers des surpondérations d'Iberdrola et Enel. A noter la chute de plus de 18% du cours de bourse de Bayer (absent du portefeuille sur des considérations ESG) : un jury fédéral américain (Californie) a estimé que l'herbicide Roundup avait été un « facteur substantiel » dans le déclenchement du cancer du sang d'un plaignant et a condamné Bayer à lui verser 80 millions d'euros de dommages et intérêts. Pour rappel 7 affaires similaires devraient être portées devant les tribunaux cette année aux US (il y a plus de 10 000 cas concernant le glyphosate à ce jour). Pas d'opérations de bourse sur la période.

Les performances absolues des deux poches taux sont évidemment nettement positives mais celles-ci sont en deçà des performances de leurs indices de référence. Cela s'explique par une sensibilité aux taux plus faible, un positionnement davantage sur la partie moyen terme des courbes (5-10 ans) que sur la partie très longue (supérieure à 15 ans) et à une performance absolue meilleure sur les pays core (Allemagne et France) que sur les pays périphériques compte tenu d'une plus grande sensibilité aux taux, alors que la sous-exposition de notre sélection Etats provient exclusivement de ces pays core. En chiffres, cela se traduit par une poche Etat en hausse de +1,42% (vs. 1,78% pour l'indice) et une poche Crédit en hausse de +1,29%, proche de la performance de l'indice large (+1,37%) mais en deçà de l'indice de référence (+1,70%) dont la sensibilité est nettement supérieure au marché. La sensibilité aux taux de la poche Etats est de 6,43, inchangée d'un mois sur l'autre. Celle de la poche Crédit est de 4,65 pour une sensibilité crédit de 4,98 (la présence de coupons variables diminue la sensibilité aux taux par rapport à la sensibilité crédit).

M HABETS - M FAY - Y LOPEZ - F MESCHINI - 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

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

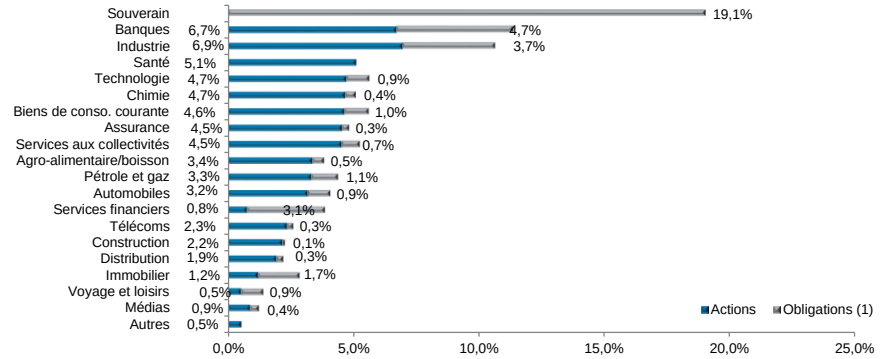
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

OFI RS EQUILIBRE R

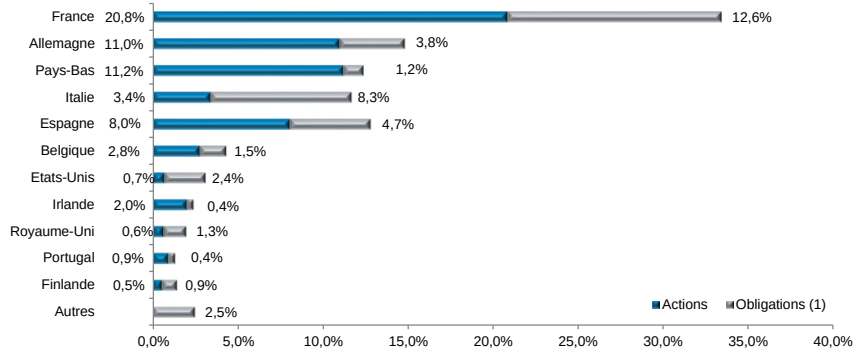
Reporting Mensuel - Diversifiés - mars 2019

RÉPARTITION SECTORIELLE *(Hors ETF et Future)*



Source : OFI AM

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE *(Hors ETF et Future)*



Source : OFI AM

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

ANALYSE ISR DU FONDS

PROCESSUS SÉLECTION ISR DE LA POCHE TAUX

Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS EQUILIBRE 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

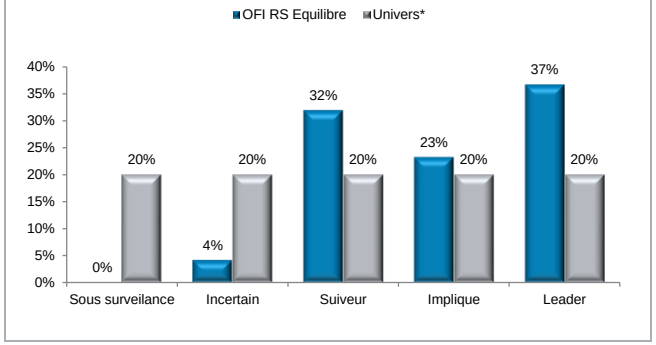
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS EQUILIBRE intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :
- Sont exclus de l'univers d'investissement au minimum 20 % des sociétés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR "Sous surveillance")
- L'investissement maximal 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 (Fiche produit et Code de Transparence de l'OPCVM).

PROCESSUS D'ÉVALUATION ISR DES ÉMETTEURS / SOCIETES

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

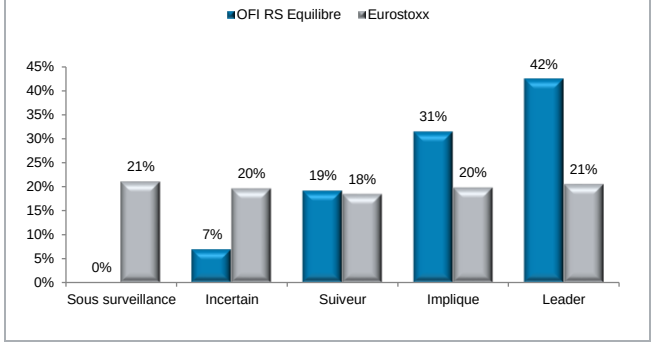
**Univers: ensemble des émetteurs couverts par une analyse ESG (~2700)*

ÉVALUATION ISR POCHE TAUX* AU 29/03/2019



Sources : OFI AM & Factset

ÉVALUATION ISR POCHE ACTIONS* AU 29/03/2019



Sources : OFI AM & 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 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

@OFI_AM