

OFI RS EQUILIBRE R

Reporting Mensuel - Diversifiés - décembre 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.

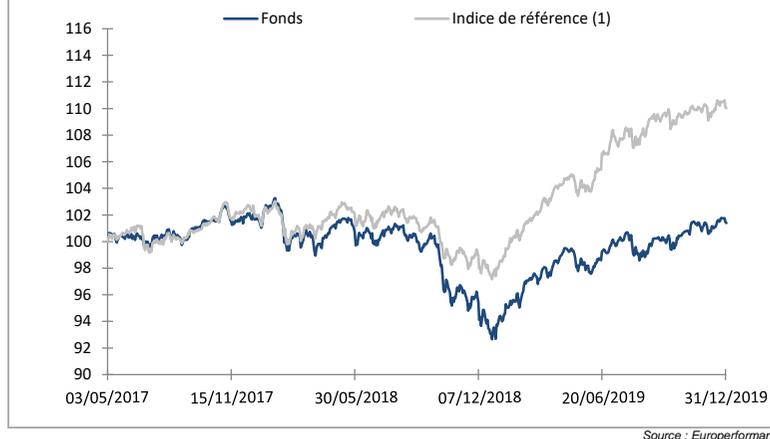
Chiffres clés au 31/12/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	101,40
Actif net (en millions d'euros) :	1,35
Actif net Total des parts (en millions d'euros) :	233,33
Nombre de lignes :	194
Exposition actions (en engagement) :	27,58%
Sensibilité ⁽²⁾ Taux :	2,18
Sensibilité ⁽²⁾ Crédit :	2,48

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013247392
Ticker Bloomberg :	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
Devises :	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



Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis création



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	1,40%	4,76%	-	-	-	-	8,39%	4,12%	8,39%	4,12%	2,00%	0,93%
Indice de référence ⁽¹⁾	10,03%	4,21%	-	-	-	-	12,55%	3,96%	12,55%	3,96%	2,91%	0,08%

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%	1,76%	-1,92%	1,89%	0,81%	-0,40%	0,65%	0,06%	0,56%	0,31%	8,39%	12,55%

* 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



PRINCIPALES LIGNES (HORS MONÉTAIRE)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
TELEPERFORMANCE	2,23%	1,12%	0,02%	Actions	France
ENEL	2,15%	3,15%	0,07%	Actions	Italie
ASML	1,95%	6,76%	0,12%	Actions	Pays-Bas
SCHNEIDER ELECTRIC	1,88%	4,45%	0,08%	Actions	France
KONINKLIJKE DSM	1,60%	-0,17%	0,00%	Actions	Pays-Bas
ETAT ITALIE 0.900 2022_08	1,59%	0,08%	0,00%	Obligations	Italie
AXA	1,44%	1,68%	0,02%	Actions	France
INTESA SANPAOLO	1,43%	2,09%	0,03%	Actions	Italie
L OREAL	1,40%	2,05%	0,03%	Actions	France
CRH PLC	1,32%	2,71%	0,04%	Actions	Irlande
TOTAL	16,99%		0,41%		

Source : OFI AM

3 Meilleurs contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ASML	1,95%	6,76%	0,12%	Actions	Pays-Bas
INDITEX	1,20%	11,29%	0,12%	Actions	Espagne
SCHNEIDER ELECTRIC	1,88%	4,45%	0,08%	Actions	France

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
KONINKLIJKE KPN NV	0,91%	-5,90%	-0,06%	Actions	Pays-Bas
TELEFONICA	0,49%	-10,43%	-0,06%	Actions	Espagne
ORANGE	0,39%	-12,53%	-0,06%	Actions	France

Source : OFI AM

Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Notre scénario central :

En synthèse, nous sommes dans une phase de croissance en amélioration, mais qui restera assez « molle », reflet du potentiel naturel des économies des grands pays, Chine comprise.

Dans ce contexte, une forte progression des bénéfices des entreprises semble peu probable.

Compte tenu du renchérissement significatif des valorisations, il y a peu de potentiel de progression significative des indices boursiers. Reste que les actions sont intéressantes pour leur rendement et qu'il y a peu d'alternative.

Nous anticipons donc des marchés sans grande tendance, avec quelques phases plus volatiles liées potentiellement à des événements politiques. Il conviendra de les mettre à profit pour investir ...

Performance :

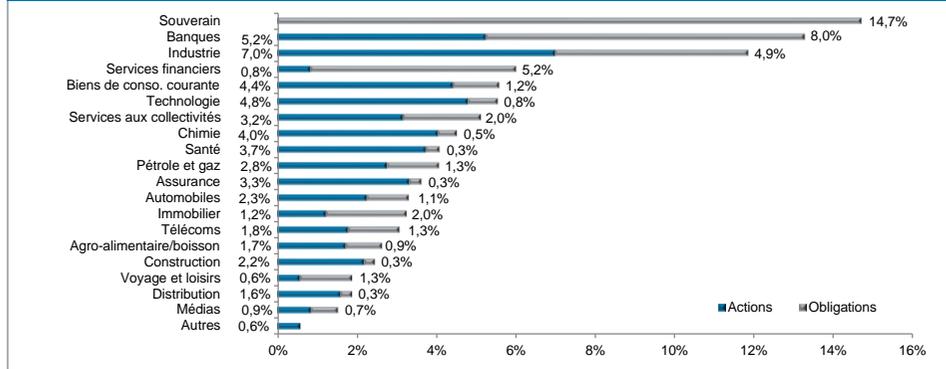
Au cours du mois de décembre le marché actions progresse de 1.22%, et les obligations d'entreprise affichent une performance de -0.04%. Notre positionnement en actions légèrement moins investi que l'indice de référence a été contrebalancé par un effet sélection positif, ce qui a permis au fonds d'afficher une performance de 0.79% sur le mois, en ligne avec son indice de référence.

M HABETS - M FAY - Y LOPEZ - F MESCHINI - J.P PORTA - Gérant(s)

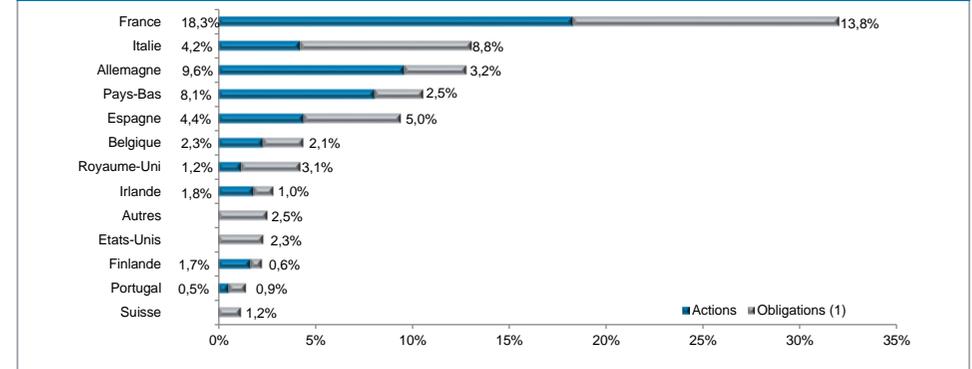
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi.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

RÉPARTITION SECTORIELLE (Hors ETF et Future)



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE (Hors ETF et Future)



ANALYSE ISR DU FONDS

PROCESSUS SÉLECTION ISR DE LA POCHÉ 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 POCHÉ 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 / 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 .

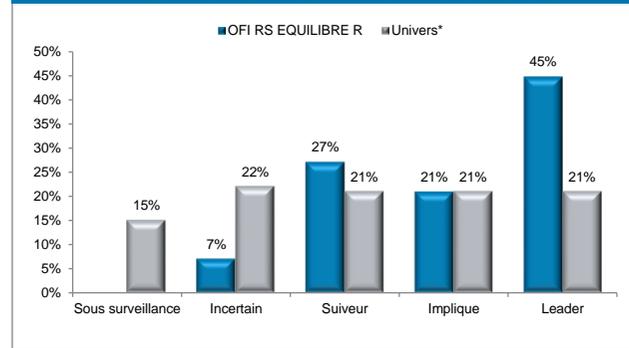
Les résultats de cette analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de l'émetteur au sein de chaque super secteur ICB.

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

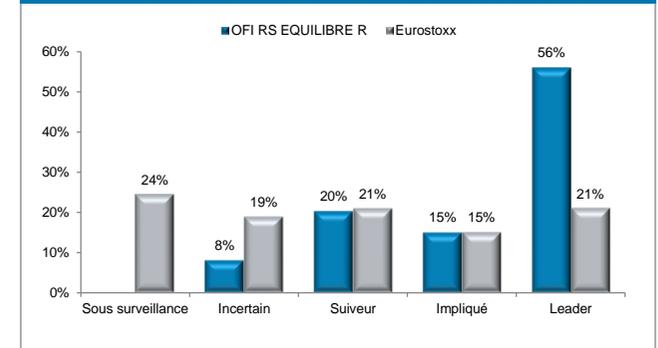
- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

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

ÉVALUATION ISR POCHÉ TAUX* AU 31/12/2019



ÉVALUATION ISR POCHÉ ACTIONS* AU 31/12/2019



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