

OFI RS EQUILIBRE

Reporting Mensuel - Diversifiés - août 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.

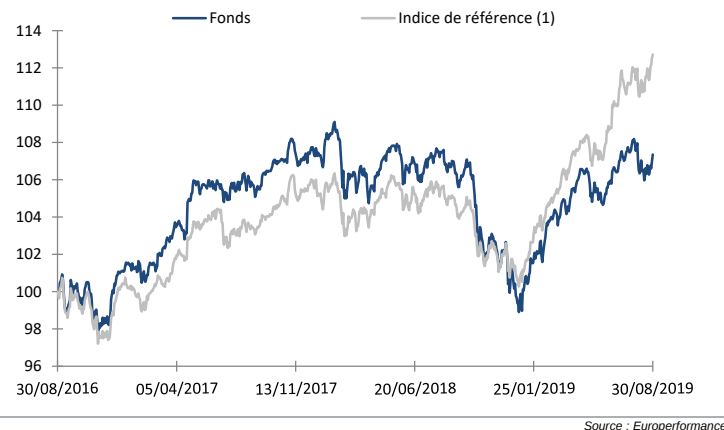
Chiffres clés au 30/08/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	172,45
Actif net (en millions d'euros) :	55,08
Actif net Total des parts (en millions d'euros) :	220,18
Nombre de lignes :	196
Exposition actions (en engagement) :	27,14%
Sensibilité ⁽²⁾ Taux :	0,49
Sensibilité ⁽²⁾ Crédit :	2,87

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000970105
Ticker :	ADIMTEQ 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 et ou distribution
Devise :	EUR
Date de création :	22/12/2000
Horizon de placement :	3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,42%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 3 ans glissants



Profil de risque

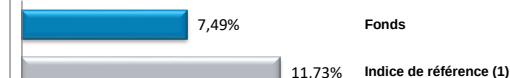
Niveau :

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.
OFI RS EQUILIBRE	72,45%	6,74%	20,19%	6,49%	7,55%	5,10%	0,94%	5,79%	7,49%	4,61%	3,23%	2,59%
Indice de référence ⁽¹⁾	111,94%	7,37%	22,35%	5,89%	12,90%	4,45%	7,70%	4,84%	11,73%	4,36%	7,46%	5,28%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	0,27%	1,92%	-0,12%	0,12%	1,12%	-1,13%	-0,60%	-0,14%	0,10%	-0,84%	0,85%	-1,95%	-0,44%	8,34%
2015	4,24%	3,85%	1,13%	1,35%	1,43%	-1,48%	2,14%	-2,39%	-1,81%	2,76%	1,64%	-1,73%	11,40%	4,93%
2016	-2,77%	-1,16%	1,63%	1,53%	1,57%	-1,90%	2,59%	0,82%	0,46%	-0,68%	-0,93%	2,48%	3,53%	2,38%
2017	-0,64%	0,87%	2,34%	1,13%	0,61%	-0,68%	0,62%	0,00%	1,43%	1,00%	-0,66%	-0,46%	5,65%	4,24%
2018	1,28%	-1,73%	-0,60%	1,74%	-1,57%	0,40%	1,24%	-1,13%	-0,09%	-3,56%	-0,28%	-2,27%	-6,50%	-3,58%
2019	2,18%	1,90%	0,62%	1,86%	-1,83%	1,96%	0,91%	-0,29%					7,49%	11,73%

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
ETAT ITALIE 0.900 2022_08	2,49%	0,90%	0,02%	Obligations	Italie
ETAT ITALIE 3.100 IL 2026_09	2,05%	1,83%	0,04%	Obligations	Italie
ETAT FRANCE 0.250 2026_11	2,04%	1,36%	0,03%	Obligations	France
TELEPERFORMANCE	1,72%	4,75%	0,08%	Actions	France
ENEL	1,69%	6,37%	0,09%	Actions	Italie
ETAT ESPAGNE 1.950 2026_04	1,49%	0,84%	0,01%	Obligations	Espagne
ESSILORLUXOTTICA	1,48%	9,46%	0,14%	Actions	France
SCHNEIDER ELECTRIC	1,32%	-2,46%	-0,03%	Actions	France
AXA	1,31%	-8,86%	-0,13%	Actions	France
KONINKLIJKE DSM	1,31%	0,27%	0,00%	Actions	Pays-Bas
TOTAL	16,89%		0,25%		

Source : OFI AM

3 Meilleurs contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ESSILORLUXOTTICA	1,48%	9,46%	0,14%	Actions	France
KONINKLIJKE KPN NV	0,84%	11,58%	0,09%	Actions	Pays-Bas
ENEL	1,69%	6,37%	0,09%	Actions	Italie

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
AXA	1,31%	-8,86%	-0,13%	Actions	France
KBC GROEP	0,85%	-9,68%	-0,09%	Actions	Belgique
TECHNIPFMC	0,64%	-10,38%	-0,08%	Actions	Royaume-Uni

Source : OFI AM

Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
UPM-KYMMENE	Achat	0,39%	IMERYS	0,39%	Vente
ENEL	1,37%	1,69%	GENERALI 5.000 2048_06	0,32%	Vente
SANOFI	0,24%	0,29%	CAIXABANK	0,20%	Vente
UNIBAIL-RODAMCO-WE	0,85%	0,87%	ESSILORLUXOTTICA	1,49%	1,48%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Notre scénario central :

Pour la première fois depuis 10 ans, la Réserve fédérale américaine a abaissé les taux d'intérêt de 25 points de base, modifiant ainsi profondément le paysage économique et financier en provoquant une détente inédite des taux d'intérêt mondiaux.

Cette prolifération de rendements inférieurs à 0 sur la dette des entreprises et les dettes souveraines est insidieuse pour les marchés financiers. La quête de rendement a obligé les investisseurs à rechercher des stratégies comportant des risques cachés plus importants, notamment sur les marchés de dettes. Si l'on ajoute les troubles politiques et géopolitiques, nous pensons qu'il convient de gérer avec prudence pendant cette phase de transition délicate.

Dans ce contexte, nous avons maintenu des niveaux d'investissement sur les actions légèrement en dessous des niveaux de l'indicateur de référence. A plus court terme, les niveaux de taux d'intérêt ont atteint des niveaux d'excès. Dans ce contexte nous avons maintenu notre positionnement significativement sous sensible sur les taux d'intérêt et principalement sur le 10 ans allemands.

La performance du fonds s'inscrit en retard par rapport à son indicateur de référence. Cette sous performance est dû à la forte sous sensibilité du fonds dans un contexte de baisse de taux. La sous exposition au marché actions n'a pas permis de contrebalancer la contreperformance sur le segment obligataire.

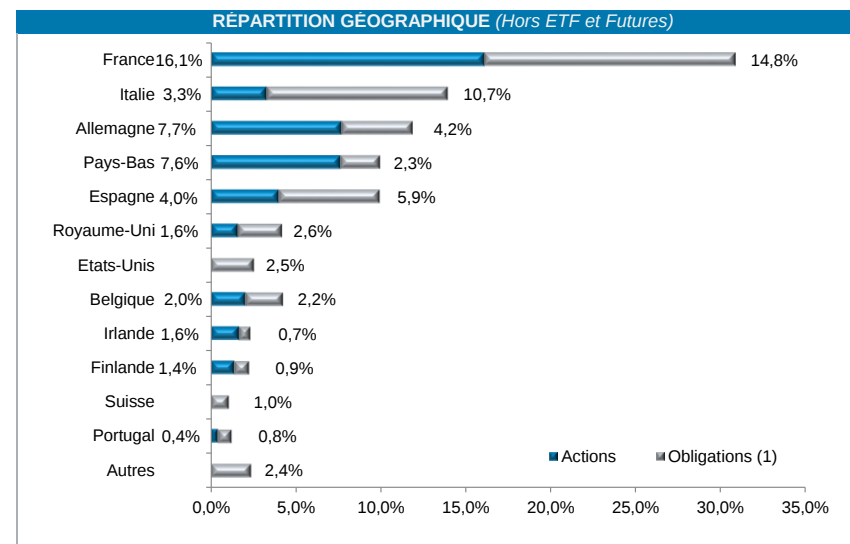
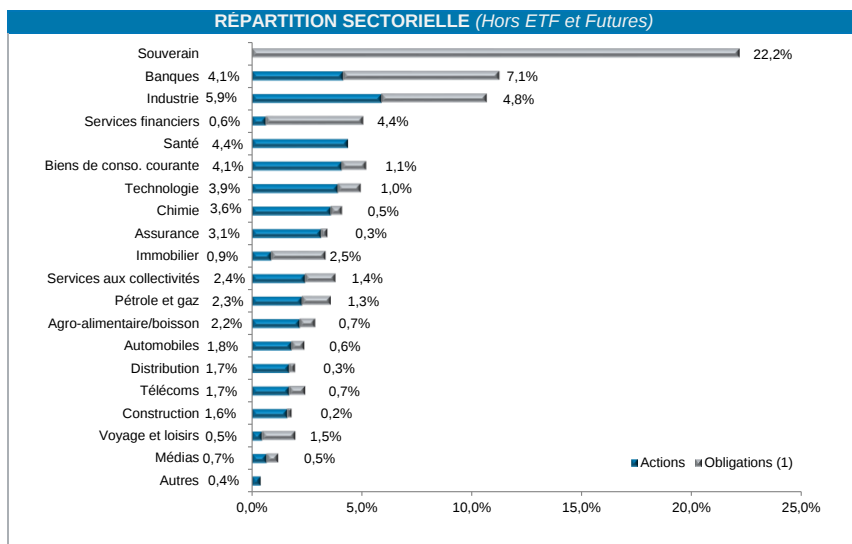
#REF!

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



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

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.

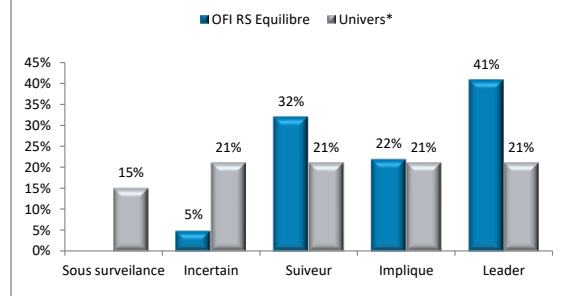
Les résultats de cette analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de l'émetteur au sein de chaque super secteur ICB.

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

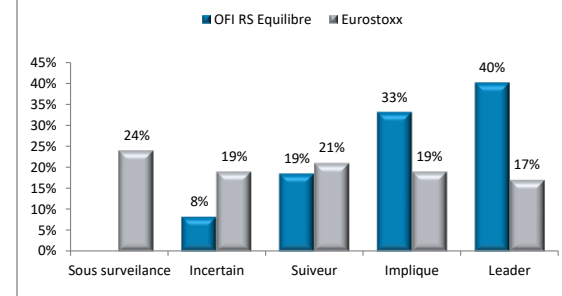
- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

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

ÉVALUATION ISR POCHÉ TAUX* AU 30/08/19



ÉVALUATION ISR POCHÉ ACTIONS* AU 30/08/19



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

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