

MACIF Dynamique ES, nourricier d'OFI RS Dynamique 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 31/03/2017

Valeur Liquidative (en euros) : 197,94
Actif net de la Part (en millions d'euros) : 1,26

Profil de Risque (SRRRI) : 1 2 3 4 5 6 7
▲

Caractéristiques du fonds

Classification AMF : Diversifiés
Classification Europerformance : Actions euro général
Indice de référence⁽¹⁾ : 50 % Euro Stoxx Net Return / 33 % FTSE MTS EMU Gov Bond Index / 17 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall

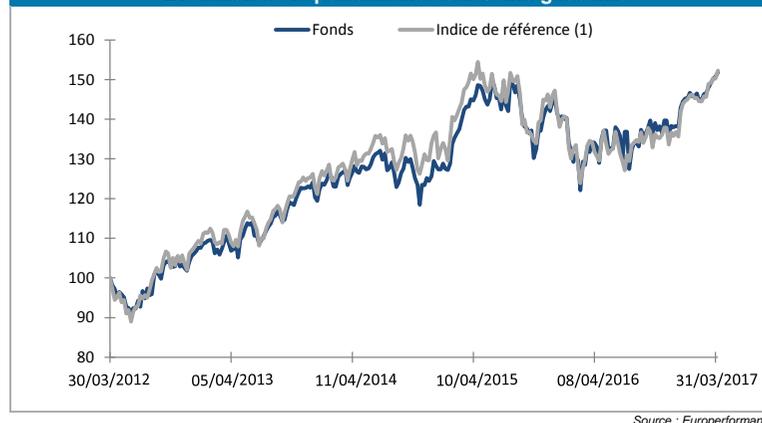
Principaux risques : Risques de capital et performance
Risque de marché : actions
Risque de taux d'intérêt

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 : Réinvestissement dans le FCPE
Devise : EUR
Date de création : 01/04/2004
Horizon de placement : 5 ans (blocage 5 ans)
Valorisation : Hebdomadaire
Limite de souscriptions : J - 1 à 18h
Limite de rachats : J - 2 à 23h

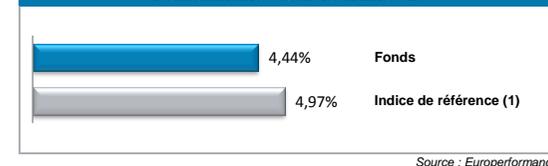
Règlement :
Commission de souscription : Néant
Commission de rachats : Néant
Commission de surperformance : Néant

Frais courants : 1,01%
Dépositaire : SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur : SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

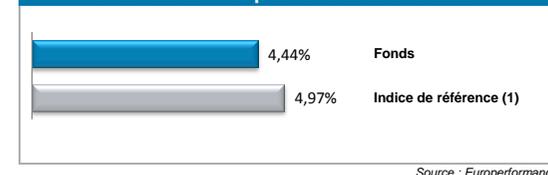
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Performance sur le trimestre



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2017		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
MACIF DYNAMIQUE ES	97,94%	13,81%	51,82%	13,12%	19,98%	14,20%	13,19%	14,14%	4,44%	4,76%	10,60%	4,44%
Indice de référence ⁽¹⁾	106,10%	15,90%	52,28%	13,46%	17,29%	14,04%	15,51%	12,14%	4,97%	5,65%	12,51%	4,97%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2012	5,83%	1,97%	-1,09%	-3,54%	-4,17%	0,32%	3,14%	4,33%	3,44%	-0,35%	2,51%	2,03%	14,83%	15,22%
2013	1,89%	-3,42%	0,91%	2,66%	3,97%	-3,97%	3,82%	0,51%	3,97%	3,22%	1,26%	-0,30%	15,06%	16,89%
2014	-0,58%	2,92%	-0,10%	1,20%	1,78%	-0,39%	-0,55%	-1,25%	0,17%	-3,40%	4,92%	-0,52%	4,04%	5,57%
2015	5,04%	5,24%	1,63%	0,26%	2,46%	-1,01%	-0,27%	-5,88%	-5,71%	9,32%	2,15%	-3,51%	8,97%	4,65%
2016	-6,65%	-1,90%	4,37%	2,24%	0,64%	-0,85%	-1,97%	1,73%	0,58%	1,77%	-0,98%	5,08%	3,58%	3,46%
2017	0,77%	0,05%	3,60%										4,44%	4,97%

Source : Europerformance

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. 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. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. 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 • 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 liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actifs	Pays
IBERDROLA	2,84%	6,87%	0,18%	Actions	Espagne
SAP	2,70%	4,58%	0,12%	Actions	Allemagne
REPSOL	2,67%	3,39%	0,09%	Actions	Espagne
ESSILOR	2,66%	5,32%	0,13%	Actions	France
BBVA	2,58%	17,68%	0,39%	Actions	Espagne
ALLIANZ	2,54%	5,76%	0,14%	Actions	Allemagne
TELEPERFORMANCE	2,52%	-3,11%	-0,08%	Actions	France
INTESA SANPAOLO	2,49%	15,73%	0,34%	Actions	Italie
HEINEKEN	2,41%	2,44%	0,06%	Actions	Pays-Bas
AXA	2,28%	8,91%	0,19%	Actions	France
TOTAL	25,69%		1,56%		

Source : OFI AM

Principaux mouvements du trimestre

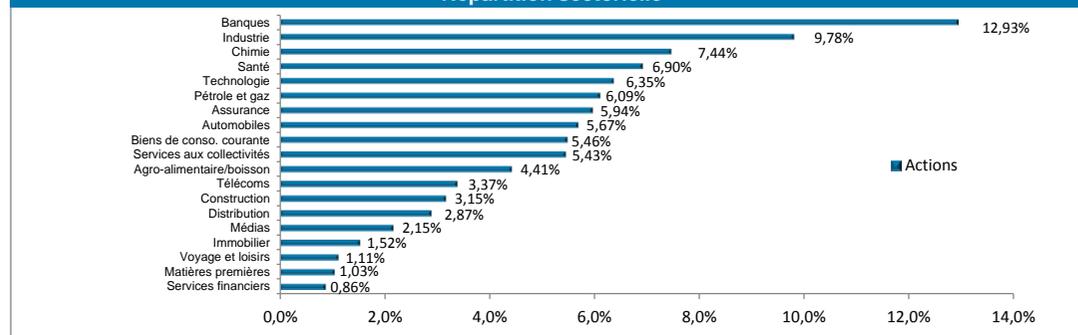
Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-3	Poids M
GEA GROUP	Achat	0,29%
ADIDAS	Achat	0,21%
AKZO NOBEL	1,82%	2,22%
BBVA	2,20%	2,58%
INTESA SANPAOLO	2,16%	2,49%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-3	Poids M
SODEXO	0,55%	0,39%

Source : OFI AM

Répartition sectorielle



Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Deuxième mois consécutif de hausse pour les Bourses européennes avec la levée de certains risques tels que l'élection législative au Pays-Bas et la réunion de la Réserve fédérale américaine (hausse des taux directeurs de 25 points de base). Toutefois, une nouvelle inquiétude émerge et concerne le pétrole. Les opérateurs de marché craignent que la réduction de la production, mise en œuvre actuellement par l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP) et ses alliés, ne suffise pas à réduire l'excédent d'offre sur le marché mondial (du fait, notamment, d'un regain de production de pétrole de schiste aux États-Unis, comme l'illustre la hausse continue du nombre de puits de pétrole en activité dans ce pays). En revanche, Wall Street a rapidement digéré l'échec de D. Trump sur l'abandon de l'Obama Care (réforme du système de santé) pour concentrer ses espoirs sur la future réforme fiscale. Du côté européen, l'activation de l'article 50 par le Royaume-Uni en vue du Brexit a également peu perturbé les marchés qui ont déjà intégré cette perspective et la perception du risque politique français s'est amoindrie avec les résultats des derniers sondages. Les indices conservent donc un biais haussier sur fond de statistiques macroéconomiques solides. En termes d'allocation, le fonds a donc profité de sa surexposition aux marchés actions.

La poche actions réduit son retard sur l'indice l'Eurostoxx dividendes nets réinvestis grâce à un effet sélection marqué au sein de la chimie et des banques. Ainsi, les convictions Akzo Nobel (offre d'achat de son concurrent américain PPG), BBVA et Intesa ont enregistré des hausses à deux chiffres de leurs cours de bourse sur le mois de mars.

Des allègements sur Sodexo, Unilever, Atos, SAP et Smurfit ont été opérés et la pondération de Telefonica Deutschland a été accrue afin de maintenir les déviations sectorielles et les pondérations des lignes en adéquation avec le process de gestion. Par ailleurs, une position a été initiée en titres Adidas à la suite d'un flux d'informations positifs. Enfin, la société GEA fait son entrée à l'actif de la poche sur plusieurs catalyseurs identifiés : une accélération attendue de la croissance en 2017 entre +4/+6%, un programme de réduction de coûts "Fit for 2020" devant amener la marge du groupe à 13-16 % et un retour à l'actionnaire possible (1Md d'euros de cash disponible). Sur le long terme, GEA devrait bénéficier de tendances positives que sont la croissance de la population mondiale (pays émergents notamment), l'urbanisation et le poids croissant de l'enjeu santé dans le secteur agroalimentaire.

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. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. 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. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. 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

