

OFI RS EQUILIBRE

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.

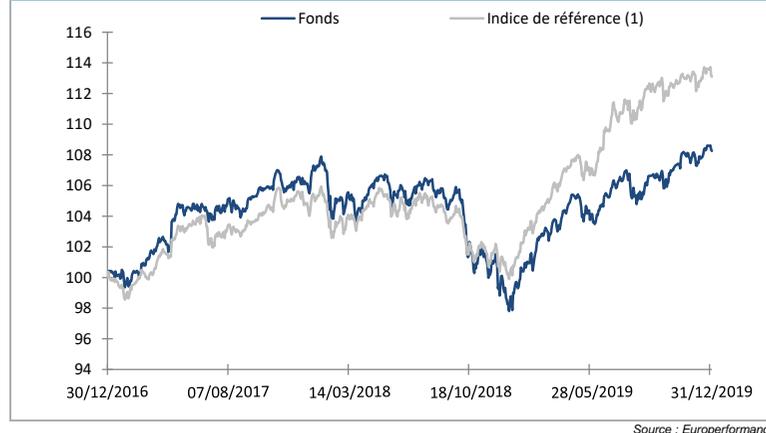
Chiffres clés au 31/12/2019

| | |
|---|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) : | 175,83 |
| Actif net (en millions d'euros) : | 55,96 |
| 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 : | FR0000970105 |
| Ticker Bloomberg : | 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 | 75,83% | 6,69% | 24,84% | 6,64% | 8,25% | 4,73% | 9,59% | 4,11% | 9,59% | 4,11% | 2,58% | 1,21% |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | 113,56% | 7,32% | 21,52% | 5,95% | 13,11% | 4,12% | 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 |
|------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 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% | 8,33% |
| 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% | 0,74% | 0,15% | 0,65% | 0,41% | 9,59% | 12,55% |

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 ...

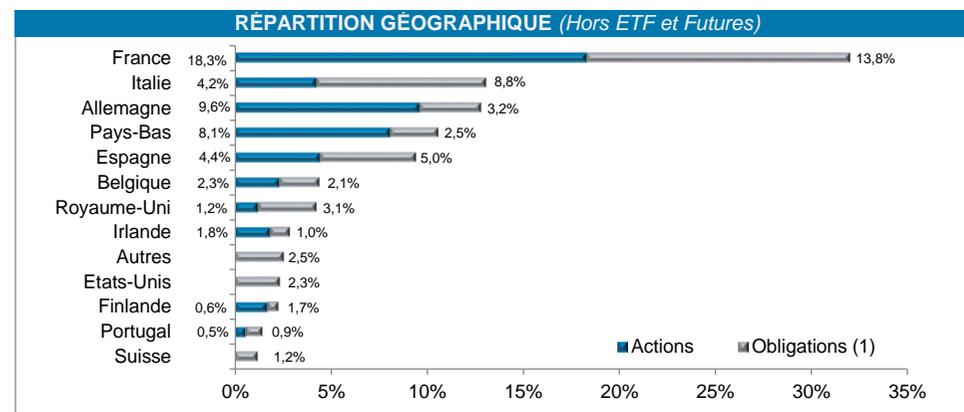
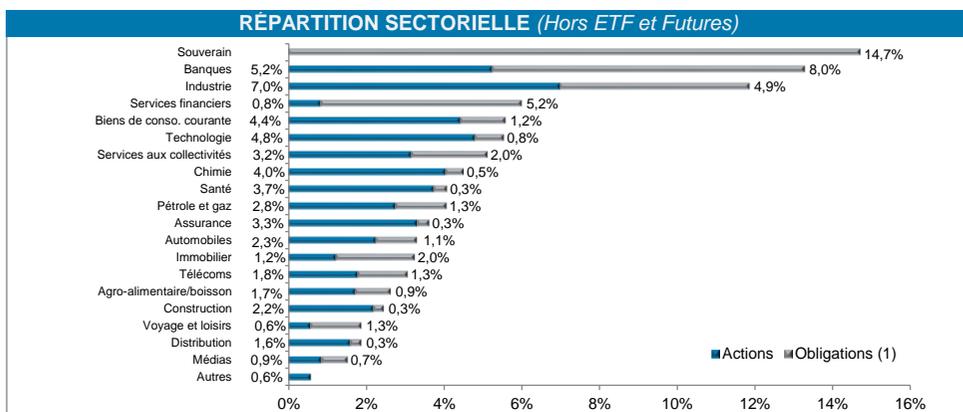
Performance :

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 - 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



(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 .

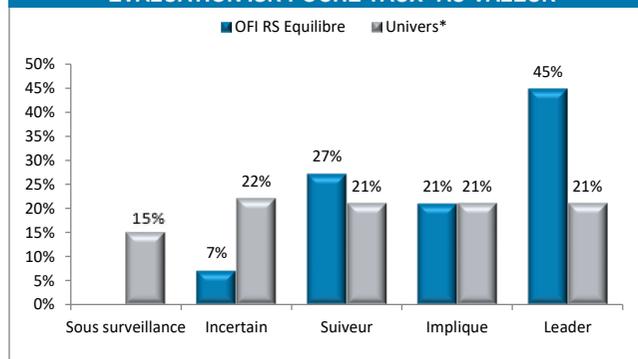
Les résultats de cette analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de l'émetteur au sein de chaque super secteur ICB.

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

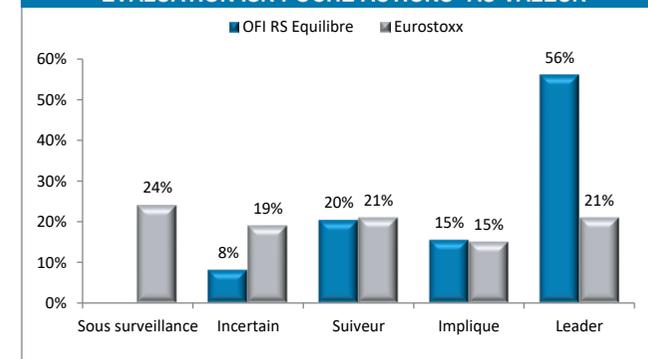
- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertain** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

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

ÉVALUATION ISR POCHÉ TAUX* AU VALEUR



ÉVALUATION ISR POCHÉ ACTIONS* AU VALEUR



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