

MACIF EQUILIBRE ES

Reporting Trimestriel - Diversifiés - septembre 2019



MACIF Equilibre ES, nourricier d'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 27/09/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	187,82
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	16,39
Nombre de lignes :	197
Exposition actions (en engagement) :	27,65%
Sensibilité ⁽²⁾ Taux :	1,75
Sensibilité ⁽²⁾ Crédit :	2,80

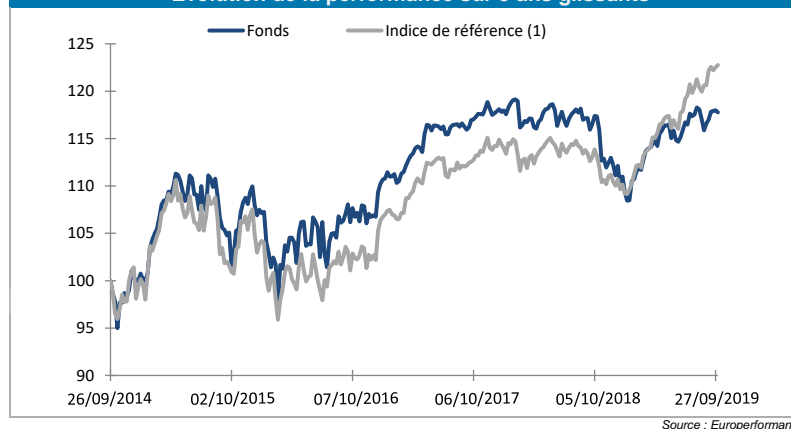
Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	008218
Ticker Bloomberg :	-
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Diversifiés
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 : 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 - J.P PORTA
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Réinvestissement dans le FCP
Devise :	EUR
Date de création :	11/07/2003
Horizon de placement :	3 ans (blocage 5 ans)
Valorisation :	Hebdomadaire
Limite de souscriptions :	J - 1 à 18h
Limite de rachats :	J - 2 à 23h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,87%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

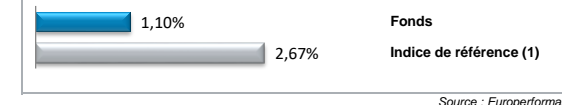
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



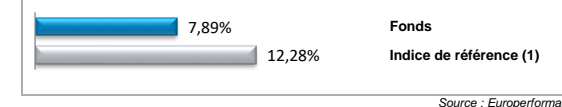
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
MACIF EQUILIBRE ES	87,78%	8,54%	17,76%	8,04%	10,33%	5,07%	0,35%	6,09%	7,89%	4,51%	3,10%	1,10%
Indice de référence ⁽¹⁾	112,97%	9,91%	22,76%	7,66%	19,87%	4,80%	8,46%	4,68%	12,28%	4,18%	6,21%	2,67%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	-0,19%	2,13%	-0,01%	0,88%	1,36%	-0,16%	-0,31%	-0,69%	0,21%	-2,32%	3,43%	-0,29%	4,02%	5,77%
2015	3,53%	3,58%	1,09%	0,17%	1,28%	-0,74%	-0,09%	-3,90%	-3,79%	6,57%	1,57%	-2,46%	6,47%	3,82%
2016	-4,49%	-1,15%	3,23%	1,61%	0,43%	-0,47%	-1,07%	1,23%	0,38%	1,06%	-0,89%	3,62%	3,29%	2,89%
2017	0,42%	0,21%	2,24%	1,31%	0,78%	-0,81%	0,90%	-0,17%	0,87%	0,73%	-0,40%	-0,08%	6,13%	5,98%
2018	1,33%	-1,93%	-0,67%	1,75%	-0,08%	-1,40%	1,49%	-0,78%	0,17%	-4,61%	0,15%	-2,64%	-7,16%	-3,58%
2019	2,17%	1,94%	0,47%	1,89%	-1,48%	1,59%	1,54%	-1,06%	0,64%				7,89%	12,28%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : 30 % Euro Stoxx Net Return / 47 % FTSE MTS EMU Gov Bond Ind / 23 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall puis 47 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 30 % Euro Stoxx Net Return / 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. 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 •
 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

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actifs	Pays
ETAT ITALIE 0.900 2022_08	2,47%	2,25%	0,08%	Obligation	Italie
ETAT ITALIE 3.100 IL 2026_09	2,03%	6,24%	0,17%	Obligation	Italie
ETAT FRANCE 0.250 2026_11	2,00%	1,47%	0,04%	Obligation	France
ENEL	1,73%	11,58%	0,11%	Action	Italie
TELEPERFORMANCE	1,70%	12,88%	0,15%	Action	France
ETAT ESPAGNE 1.950 2026_04	1,47%	1,25%	0,02%	Obligation	Espagne
AXA	1,45%	1,43%	0,02%	Action	France
ESSILORLUXOTTICA	1,44%	15,25%	0,17%	Action	France
ASML	1,40%	23,68%	0,21%	Action	Pays-Bas
SCHNEIDER ELECTRIC	1,37%	0,93%	0,01%	Action	France
TOTAL	17,04%		0,97%		

Source : OFI AM

Principaux mouvements du trimestre

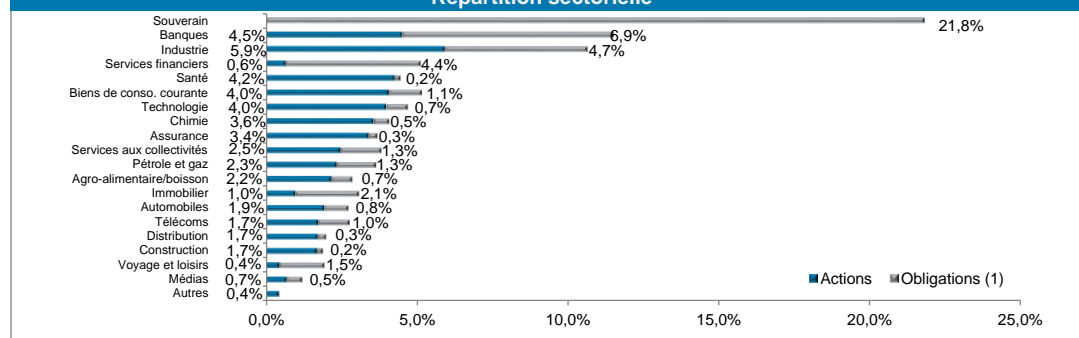
Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-3	Poids M
NESTE OIL OYJ	Achat	0,59%
UNILEVER	Achat	0,49%
UPM-KYMMENE	Achat	0,43%
PEUGEOT 1.125 2029_09	Achat	0,22%
THERMO FISHER 0.125 2025_03	Achat	0,18%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-3	Poids M
DAIMLER FIN 1.375 2026_06	0,53%	Vente
ARCHER DANIELS MIDLAND 1.000 2025_09	0,45%	Vente
UNILEVER	0,37%	Vente
IMERYS	0,36%	Vente
VONOVIA FINANCE 1.625 2020_12	0,34%	Vente

Source : OFI AM

Répartition sectorielle ⁽¹⁾



Source : OFI AM

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

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

Commentaire de gestion

Notre scénario central :

Nous ne voyons pas beaucoup de potentiel haussier pour les actions dans un contexte de faible croissance et de révisions à la baisse des bénéfices des entreprises.

Inversement, nous pensons que la croissance peut rester dans un rythme assez mou, du fait d'une petite embellie passagère potentielle américaine notamment, si bien qu'un grand « Bear Market » est également difficilement envisageable en l'état, sauf aléa géopolitique ou envolée du pétrole.

Et n'oublions pas que, dans un environnement de taux bas persistants, les dividendes sont attractifs. Il conviendra de s'en souvenir durant les probables phases de consolidation prochaines.

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 sous sensible sur les taux d'intérêt et principalement sur le 10 ans allemand.

La performance du fonds au mois de septembre s'inscrit en ligne par rapport à son indicateur de référence. La sous exposition au marché actions a été contrebalancé par la performance sur le segment obligataire. En effet le positionnement sous sensible du portefeuille a été positif dans un contexte de hausse de taux.

M HABETS - M FAY - J.P PORTA - Gérant(s)