

# OFI RS DYNAMIQUE

Reporting Mensuel - Diversifiés - mars 2019



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.

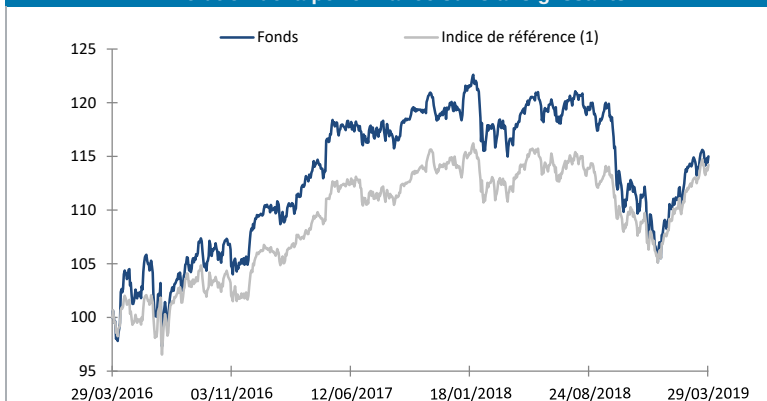
## Chiffres clés au 29/03/2019

|                                                   |        |
|---------------------------------------------------|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) part XL :           | 160,25 |
| Actif net (en millions d'euros) part XL :         | 52,85  |
| Actif net Total des parts (en millions d'euros) : | 131,62 |
| Nombre de lignes :                                | 68     |
| Exposition actions (en engagement) :              | 50,41% |
| Sensibilité <sup>(2)</sup> Taux :                 | -0,12  |
| Sensibilité <sup>(2)</sup> Crédit :               | 0,00   |

## Caractéristiques du fonds

|                                      |                                                                                                                               |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Code ISIN :                          | FR0000970097                                                                                                                  |
| Ticker :                             | ADIMTDY FP Equity                                                                                                             |
| Classification AMF :                 | Fonds mixte                                                                                                                   |
| Classification Europerformance :     | Diversifié international - dominante action                                                                                   |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> : | 50 % Euro Stoxx Net Return / 33 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 17 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall |
| Principaux risques :                 | Risque en perte de capital et de performance<br>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 :               | 5 ans                                                                                                                         |
| Valorisation :                       | Quotidienne                                                                                                                   |
| Commission de souscription :         | Néant                                                                                                                         |
| Commission de rachats :              | Néant                                                                                                                         |
| Frais courants :                     | 0,42%                                                                                                                         |
| Dépositaire :                        | SOCIETE GENERALE PARIS                                                                                                        |
| Valorisateur :                       | SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES                                                                                          |

## Evolution de la performance sur 3 ans glissants



Source : Europerformance

## Profil de risque

Niveau :

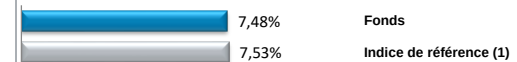


## Performance sur le mois



Source : Europerformance

## Performance sur l'année



Source : Europerformance

## 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 DYNAMIQUE                   | 60,25%          | 13,10% | 16,89%          | 11,39% | 14,92%          | 8,85%  | -1,40%        | 8,76%  | 7,48%      | 8,34%  | -3,11% | 7,48%  |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 82,01%          | 14,66% | 21,70%          | 10,33% | 14,11%          | 6,85%  | 1,83%         | 6,57%  | 7,53%      | 5,62%  | 0,85%  | 7,53%  |

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

|      | Jan.   | Fév.   | Mars   | Avr.  | Mai    | Juin   | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Année  | Indice |
|------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2014 | -0,35% | 3,76%  | 0,01%  | 0,72% | 2,00%  | -1,40% | -1,89%  | -0,09% | -0,10% | -1,48% | 2,65%  | -2,93% | 0,71%  | 7,88%  |
| 2015 | 7,24%  | 6,01%  | 1,79%  | 1,29% | 1,34%  | -2,71% | 3,42%   | -5,21% | -3,40% | 6,60%  | 2,73%  | -3,64% | 15,47% | 8,23%  |
| 2016 | -6,87% | -4,75% | 1,97%  | 2,90% | 2,22%  | -4,15% | 3,26%   | 1,47%  | 0,70%  | -0,12% | -0,62% | 3,71%  | -0,95% | -0,54% |
| 2017 | -0,83% | 1,34%  | 4,01%  | 1,60% | 0,91%  | -1,21% | 0,70%   | -0,29% | 2,46%  | 1,12%  | -1,15% | -0,63% | 8,20%  | 6,61%  |
| 2018 | 2,28%  | -2,86% | -0,99% | 2,75% | -1,38% | 0,43%  | 1,83%   | -1,61% | -0,19% | -5,85% | -0,30% | -3,96% | -9,76% | -6,22% |
| 2019 | 3,69%  | 2,97%  | 0,67%  |       |        |        |         |        |        |        |        |        | 7,48%  | 7,53%  |

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : 50 % Euro Stoxx Net Return / 33 % FTSE MTS EMU Gov Bond Index / 17 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall puis 50 % Euro Stoxx Net Return / 33 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 17 % 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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)



## 10 Principales Lignes (hors trésorerie)

| Libellé          | Poids         | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays      |
|------------------|---------------|--------------|---------------|----------------|-----------|
| IBERDROLA        | 4,58%         | 6,45%        | 0,27%         | Actions        | Espagne   |
| TELEPERFORMANCE  | 3,45%         | 2,04%        | 0,07%         | Actions        | France    |
| HEINEKEN         | 3,16%         | 6,19%        | 0,18%         | Actions        | Pays-Bas  |
| ALLIANZ          | 3,11%         | 1,37%        | 0,04%         | Actions        | Allemagne |
| SAP              | 3,01%         | 9,34%        | 0,25%         | Actions        | Allemagne |
| ESSILORLUXOTTICA | 2,86%         | -8,52%       | -0,26%        | Actions        | France    |
| REPSOL           | 2,83%         | 0,89%        | 0,02%         | Actions        | Espagne   |
| AXA              | 2,72%         | 0,61%        | 0,02%         | Actions        | France    |
| INTESA SANPAOLO  | 2,43%         | 0,09%        | 0,00%         | Actions        | Italie    |
| KONINKLIJKE DSM  | 2,38%         | 2,92%        | 0,07%         | Actions        | Pays-Bas  |
| <b>TOTAL</b>     | <b>30,52%</b> |              | <b>0,67%</b>  |                |           |

Source : OFI AM

## 3 Meilleurs contributions sur le mois

| Libellé   | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays      |
|-----------|-------|--------------|---------------|----------------|-----------|
| IBERDROLA | 4,58% | 6,45%        | 0,27%         | Actions        | Espagne   |
| SAP       | 3,01% | 9,34%        | 0,25%         | Actions        | Allemagne |
| HEINEKEN  | 3,16% | 6,19%        | 0,18%         | Actions        | Pays-Bas  |

Source : OFI AM

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé          | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays    |
|------------------|-------|--------------|---------------|----------------|---------|
| ESSILORLUXOTTICA | 2,86% | -8,52%       | -0,26%        | Actions        | France  |
| BBVA             | 1,55% | -6,96%       | -0,11%        | Actions        | Espagne |
| IMERYS           | 0,88% | -11,08%      | -0,11%        | 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

Sur les marchés européens le mois de mars aura correspondu à un début de consolidation des indices actions. Le sentiment boursier a été fragilisé par les révisions à la baisse des perspectives de croissance mondiale à la fois de la part de l'OCDE mais surtout de la BCE, le tout sans avancées positives tangibles sur les sujets qui fâchent (Brexit, tensions Chine/US) et ce alors que les indices (S&P 500 et Eurostoxx 50) s'étaient rapprochés de leurs niveaux de septembre 2018 soit une progression de l'ordre de 14% en devises locales depuis le début de l'année. Par ailleurs, le ralentissement économique conjugué à l'arrêt de la normalisation de la politique monétaire de la FED a pesé sur les niveaux des taux souverains avec un 10 ans allemand, qui revient en territoire négatif pour la première fois depuis 2016, et un 10 ans américain qui s'installe dans la zone des 2,40% provoquant de nouveau un aplatissement de la courbe des taux. Dans les prochaines semaines, au-delà des directions que pourraient prendre les discussions sur le Brexit ou les relations sino-américaines, la solidité de la croissance mondiale va demeurer à juste titre un sujet de préoccupation pour les investisseurs. Une consolidation plus prononcée paraît envisageable au regard du parcours déjà accompli par les indices actions sur ce premier trimestre.

Dans ce contexte, nous avons maintenu une exposition aux marchés actions neutre, proche du niveau de l'indice de référence. La sous performance du fonds sur le mois provient de son absence sur les marchés de taux, en effet l'indice des obligations gouvernementales européennes progresse de 1,82% sur le mois et celui des obligations d'entreprises de 1,70%, portés par le mouvement de baisse de taux.

La poche actions est en ligne avec son indice. La santé et les banques pèsent sur la performance relative en raison des contre-performances d'EssilorLuxottica (retard dans la mise en œuvre des synergies attendues de la fusion) et de KBC. Ces contributions relatives négatives sont compensées par la bonne tenue des services aux collectivités au travers des surpondérations d'Iberdrola et Enel. A noter la chute de plus de 18% du cours de bourse de Bayer (absent du portefeuille sur des considérations ESG) : un jury fédéral américain (Californie) a estimé que l'herbicide Roundup avait été un « facteur substantiel » dans le déclenchement du cancer du sang d'un plaignant et a condamné Bayer à lui verser 80 millions d'euros de dommages et intérêts. Pour rappel 7 affaires similaires devraient être portées devant les tribunaux cette année aux US (il y a plus de 10 000 cas concernant le glyphosate à ce jour). Pas d'opérations de bourse sur la période.

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

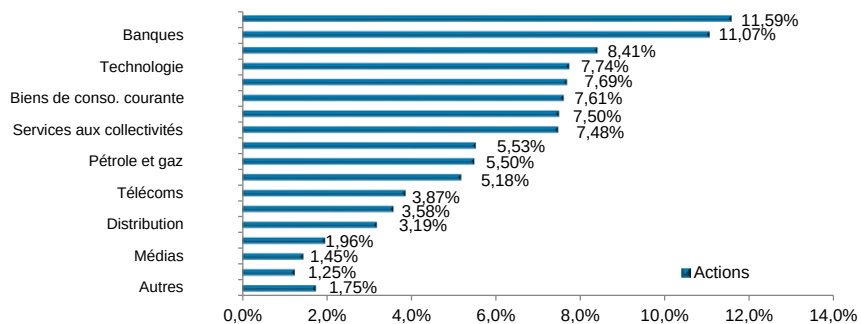
 @OFI\_AM

# OFI RS DYNAMIQUE

Reporting Mensuel - Diversifiés - mars 2019

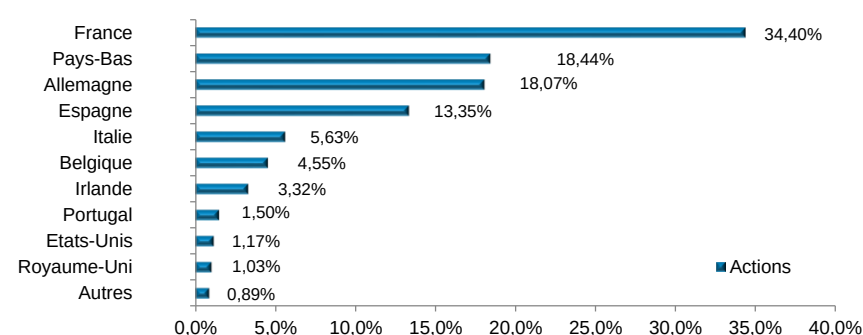


## Répartition sectorielle (Hors ETF et Futures)



Source : OFI AM

## Répartition géographique (Hors ETF et Futures)



Source : OFI AM

## ANALYSE ISR DU FONDS

### Processus de sélection ISR de la poche Taux

Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS Dynamique 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 poche Actions

Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS Dynamique 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](http://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

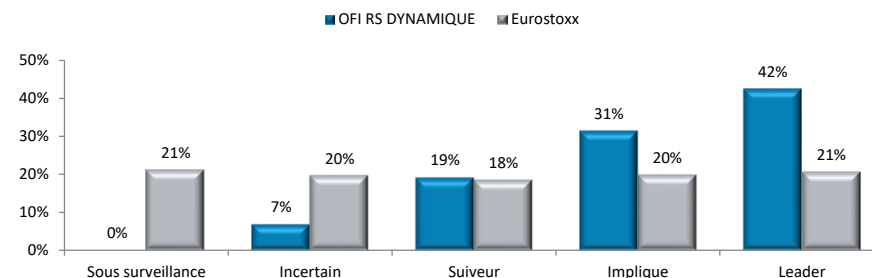
**Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG

**Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés

**Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés

**Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

## ÉVALUATION ISR POCHE ACTIONS\* AU 29/03/19



Source : OFI AM & FactSet

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

