

OFI RS Dynamique

Reporting Mensuel - Diversifiés - juin 2018



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 29/06/2018

| | |
|---------------------------------------------------|---------|
| Valeur Liquidative (en euros) part XL : | 165,41 |
| Actif net (en millions d'euros) part XL : | 54,79 |
| Actif net Total des parts (en millions d'euros) : | 131,33 |
| Nombre de lignes : | 70 |
| Poids actions : | 83,05% |
| Poids obligations : | 0,00% |
| Dispo/Monétaire : | 16,95% |
| Couverture : | -16,30% |

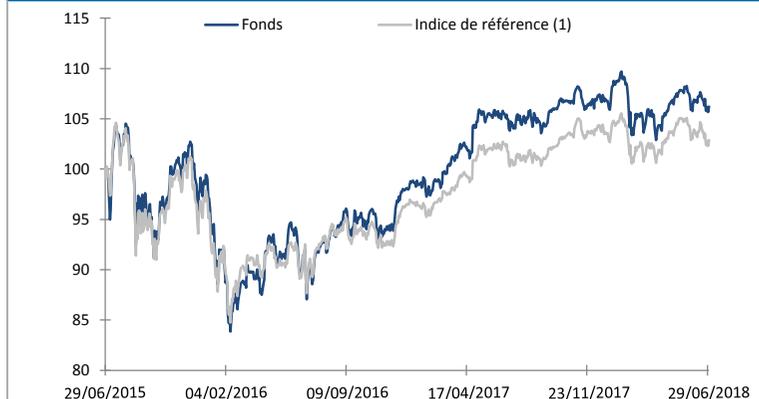
Caractéristiques du fonds

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Code Isin : | FR0000970097 |
| Ticker : | ADIMTDY FP Equity |
| Classification AMF : | Fonds mixte |
| Classification Europerformance : | Diversifié international - dominante action |
| Indice de référence ⁽¹⁾ : | 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
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 |
| Limite de souscriptions : | J à 10h |
| Limite de rachats : | J à 10h |
| Règlement : | J + 2 |
| Commission de souscription : | Néant |
| Commission de rachats : | Néant |
| Frais courants : | 0,44% |
| Dépositaire : | SOCIETE GENERALE PARIS |
| Valorisateur : | SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES |

Evolution de la performance sur 3 ans glissants



Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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 2018 | | 6 mois | | 3 mois | |
|-------------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. |
| OFI RS DYNAMIQUE | 65,41% | 13,22% | 43,16% | 11,42% | 7,21% | 10,92% | 2,31% | 7,66% | 0,11% | 9,22% | 0,11% | 0,11% | 1,77% | 0,99% |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | 80,52% | 14,90% | 40,04% | 10,65% | 3,91% | 9,92% | 2,61% | 6,38% | 0,02% | 7,64% | 0,02% | 0,02% | 0,99% | 0,99% |

Source : Europerformance

Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année | Indice |
|-------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2013 | 2,65% | 0,74% | -0,20% | 1,81% | 3,42% | -3,88% | 5,29% | -0,20% | 4,45% | 3,06% | 0,75% | 0,68% | 19,83% | 16,85% |
| 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% | | | | | | | 0,11% | 0,02% |

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

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



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|----------------|-----------|
| IBERDROLA | 2,82% | 9,09% | 0,24% | Actions | Espagne |
| ESSILOR | 2,65% | 3,42% | 0,09% | Actions | France |
| HEINEKEN | 2,52% | 0,44% | 0,01% | Actions | Pays-Bas |
| TELEPERFORMANCE | 2,51% | 11,91% | 0,30% | Actions | France |
| REPSOL | 2,49% | 2,82% | 0,07% | Actions | Espagne |
| SAP | 2,39% | 2,71% | 0,06% | Actions | Allemagne |
| INTESA SANPAOLO | 2,33% | -1,11% | -0,03% | Actions | Italie |
| ALLIANZ | 2,30% | 0,36% | 0,01% | Actions | Allemagne |
| KBC GROEP | 2,03% | -0,12% | 0,00% | Actions | Belgique |
| INDITEX | 1,90% | 8,33% | 0,15% | Actions | Espagne |
| TOTAL | 23,94% | | 0,91% | | |

Source : OFI AM

3 Meilleurs contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays |
|-----------------|-------|--------------|---------------|----------------|---------|
| TELEPERFORMANCE | 2,51% | 11,91% | 0,30% | Actions | France |
| IBERDROLA | 2,82% | 9,09% | 0,24% | Actions | Espagne |
| INDITEX | 1,90% | 8,33% | 0,15% | Actions | Espagne |

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Pays |
|--------------|-------|--------------|---------------|----------------|-----------|
| SAINT GOBAIN | 1,16% | -10,74% | -0,14% | Actions | France |
| DAIMLER | 1,13% | -10,62% | -0,14% | Actions | Allemagne |
| ACCOR | 0,85% | -10,23% | -0,10% | 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 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WE | Achat | 1,61% | TELEPERFORMANCE | 2,56% | 2,51% |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 1,75% | 1,74% | | | |

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

La bourse n'aura pas pu résister à l'accumulation de risques (-0,8% pour les actions de la zone euro, après un plus haut à +3,25%) durant ce mois de juin. Les marchés ont continué d'évoluer dans un environnement anxiogène dominé par des tensions politiques au sein de l'Europe sur les questions migratoires, par l'escalade des craintes de guerre commerciale et par des indicateurs macro-économiques en Zone Euro qui peinent à rebondir après un premier trimestre en demi-teinte. Par ailleurs, la BCE a délivré un message très « dovish » (période économique où l'on constate une baisse continue et importante des taux d'intérêt) contribuant ainsi à faire rebaisser les taux dans le but de relancer l'économie. Elle devrait arrêter ses achats nets fin décembre, selon l'évolution des indicateurs économiques, et s'engage à ne pas bouger ses taux jusqu'au moins la fin de l'été 2019, selon l'évolution de l'inflation. S'ajoute à cela la crainte pour certains que l'institution ne se retrouve trop en décalage par rapport à la fois à la position de la FED et au stade de maturité du cycle économique européen. Un environnement anxiogène donc qui offre peu de visibilité aux agents économiques. Pour l'instant, les supports techniques semblent tenir (3340 points pour l'Euro Stoxx 50 et 5265 points sur le CAC 40). A noter qu'à l'approche des premières publications de résultats pour le 1er semestre, quelques acteurs du secteur automobile préviennent dores et déjà les investisseurs de l'impact négatif des diverses entraves aux flux commerciaux (surtaxes douanières, Brexit...). Dans ce contexte, les taux allemands reviennent à 0,30% (-4bps sur le mois). Les taux italiens, espagnols et portugais surperforment après un mois de mai très difficile. Les spreads souverains périphériques se resserrent ainsi de 8 à 15 bps. L'escalade dans les tensions commerciales pèse en revanche sur les spreads de crédit IG qui s'écartent de 5 bps portant l'écartement à près de 30bps sur le premier semestre.

Sur le mois, l'écart de performance par rapport à son indice de référence provient de la contribution positive du compartiment actions (position de couverture et effet sélection), ce qui a permis de contrebalancer l'absence de positions sur le marché de taux.

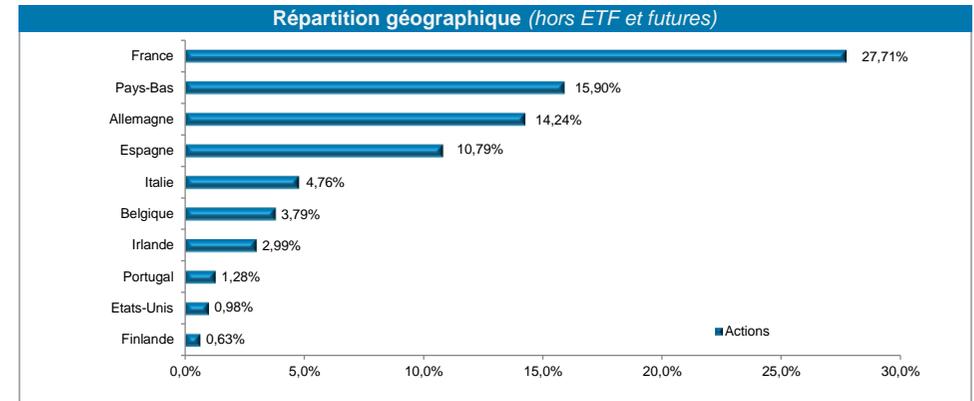
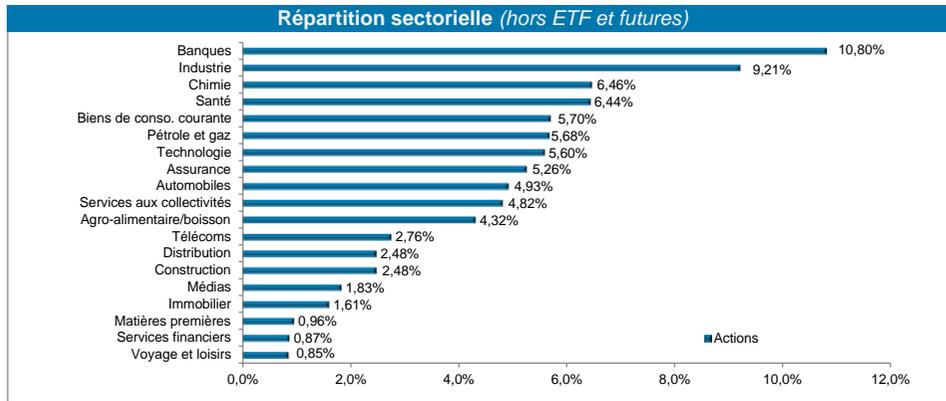
Sur le compartiment actions, l'écart de performance s'est significativement accru sur le mois. La sous pondération des valeurs allemandes dans la poche a contribué pour moitié à la surperformance. D'un point de vue sectoriel, les contributions relatives sont plus diffuses. La santé (absence de Bayer), les biens & services industriels (conviction Teleperformance : acquisition stratégique en Inde), les services aux collectivités (conviction Iberdrola), l'énergie (conviction Repsol : nouveau plan stratégique), l'automobile (absence de Volkswagen et FCA) et la distribution (conviction Inditex) ont généré l'essentiel de l'effet sélection à l'origine de la forte progression de l'écart de performance de la poche par rapport à l'indice Euro Stoxx.

Le titre Teleperformance a été allégé afin de maintenir la pondération en adéquation avec les règles de construction du portefeuille. Des renforcements ont été opérés sur Schneider Electric et Unibail Rodamco Westfield dans le cadre du suivi des expositions sectorielles.

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



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 (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

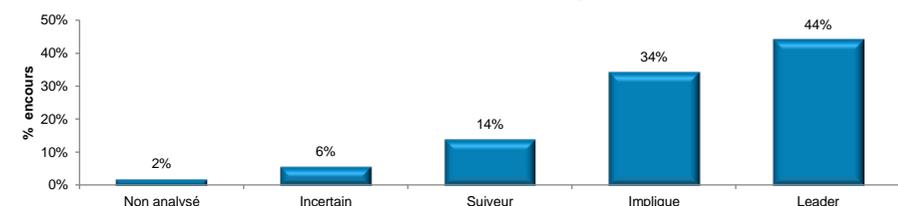
Suiveurs : enjeux ESG moyennement gérés

Incertain : enjeux ESG faiblement gérés

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

Évaluation ISR DU portefeuille au 29/06/18

Répartition des Sociétés par catégories ISR



Sources : 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 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