

OFI RS DYNAMIQUE

Reporting Mensuel - Diversifiés - juillet 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.

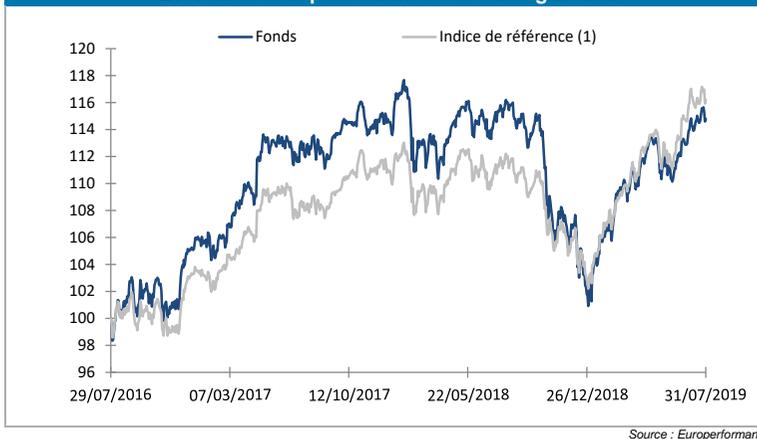
Chiffres clés au 31/07/2019

Valeur Liquidative (en euros) part XL :	166,67
Actif net (en millions d'euros) part XL :	55,00
Actif net Total des parts (en millions d'euros) :	136,25
Nombre de lignes :	166
Exposition actions (en engagement) :	41,68%
Sensibilité ⁽²⁾ Taux :	1,11
Sensibilité ⁽²⁾ Crédit :	1,22

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
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	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 DYNAMIQUE	66,67%	13,01%	22,33%	11,27%	14,80%	8,16%	-1,04%	9,20%	11,78%	7,02%	7,81%	1,27%
Indice de référence ⁽¹⁾	90,38%	14,56%	24,56%	10,20%	16,19%	6,64%	3,70%	7,22%	12,47%	6,30%	8,43%	1,94%

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%	2,70%	-2,84%	2,94%	1,25%						11,78%	12,47%

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

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
TELEPERFORMANCE	2,82%	7,60%	0,15%	Actions	France
ESSILORLUXOTTICA	2,51%	6,88%	0,13%	Actions	France
AXA	2,45%	-0,87%	-0,02%	Actions	France
SCHNEIDER ELECTRIC	2,32%	-2,11%	-0,04%	Actions	France
ENEL	2,31%	0,96%	0,02%	Actions	Italie
ALLIANZ	2,25%	-0,75%	-0,01%	Actions	Allemagne
KONINKLIJKE DSM	2,21%	3,77%	0,06%	Actions	Pays-Bas
ASML	2,12%	10,37%	0,15%	Actions	Pays-Bas
INDITEX	2,08%	2,19%	0,03%	Actions	Espagne
INTESA SANPAOLO	1,94%	4,17%	0,06%	Actions	Italie
TOTAL	23,00%		0,54%		

Source : OFI AM

3 Meilleurs contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ASML	2,12%	10,37%	0,15%	Actions	Pays-Bas
TELEPERFORMANCE	2,82%	7,60%	0,15%	Actions	France
ESSILORLUXOTTICA	2,51%	6,88%	0,13%	Actions	France

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
MICHELIN-B	1,80%	-9,95%	-0,15%	Actions	France
IMERYS	0,66%	-18,83%	-0,12%	Actions	France
UNIBAIL-RODAMCO-WE	1,43%	-8,16%	-0,10%	Actions	Pays-Bas

Source : OFI AM

Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
NESTE OIL OYJ	Achat	1,01%	DAIMLER	0,53%	Vente
TELEPERFORMANCE	1,99%	2,82%	BANCO SANTANDER	0,45%	Vente
ENEL	1,61%	2,31%	DAIMLER FIN 1.375 2026_06	0,35%	Vente
ASML	1,46%	2,12%	BNP 1.125 2023_10	0,35%	Vente
KONINKLIJKE DSM	1,61%	2,20%	ARCHER DANIELS MIDLAND 1.000 2025	0,26%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Notre scénario central à horizon 6 à 8 mois est aujourd'hui celui d'un ralentissement progressif de l'économie, avec des possibilités d'accélération à la baisse du fait du contexte international. De ce fait, nous voyons peu de potentiel d'appréciation des actions mais, en contrepartie, les taux vont rester très bas.

Il y a deux scénarios alternatifs principaux :

- Si jamais la Réserve fédérale américaine change d'avis et ne baisse pas ses taux directeurs en juillet, les taux remonteront et les actions baisseront.

- Sinon c'est le « pain trade », c'est-à-dire l'évolution de marché qui semble la moins rationnelle mais qui est possible. Les actions pourraient continuer à progresser par manque d'alternative de placement et aussi du fait que les investisseurs soient sous-pondérés.

Ces deux éventualités nous semblent moins probables.

Dans ce contexte, le ratio rendement /risque des actions ne nous apparait pas attractif.

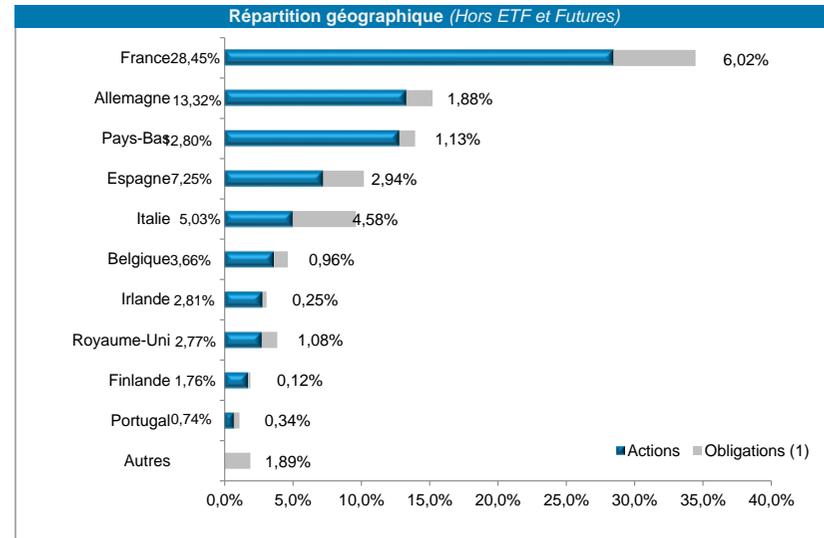
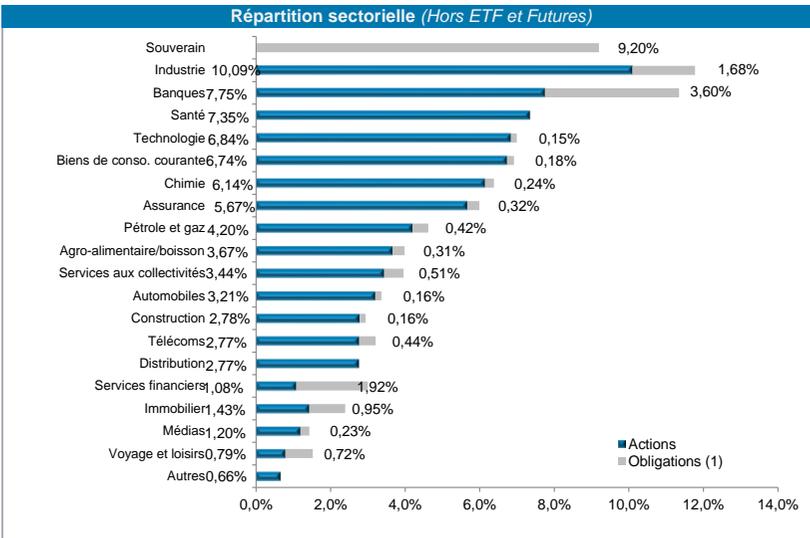
Dans ce contexte, nous avons gardé notre sous-pondération aux actions par rapport à notre allocation neutre. A plus court terme, les niveaux de taux d'intérêt ont atteint des niveaux d'excès, et cette configuration est toujours confirmée par des indicateurs d'analyses techniques. Dans ce contexte nous maintenons notre positionnement significativement sous sensible sur les taux d'intérêt et principalement sur le 10 ans allemand.

Avec une baisse des actions et une baisse de taux (bénéficiant aux actifs en portefeuille), la performance du fonds progresse sur le mois. Comparativement à une allocation type pour ce profil de risque, la performance est néanmoins moins importante. Cette différence est principalement expliquée par la sous exposition relative aux taux d'intérêt. En effet le 10 ans allemand a commencé le mois à un niveau de -0,36% pour finir à -0,44%, entraînant une hausse moyenne des obligations gouvernementales zone Euro de +1,51% dont nous n'avons pas profité pleinement.

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 :

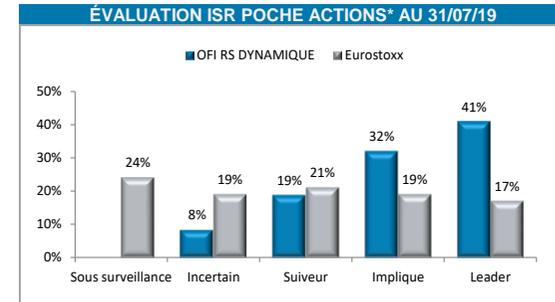
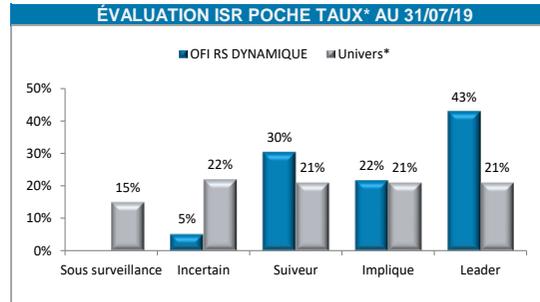
- des émetteurs privés / sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs
- des émetteurs publics : identification des principaux enjeux ESG des Etats Européens puis analyse de leurs pratiques .

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
- Incertains** : 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)



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