

OFI RS DYNAMIQUE R

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.

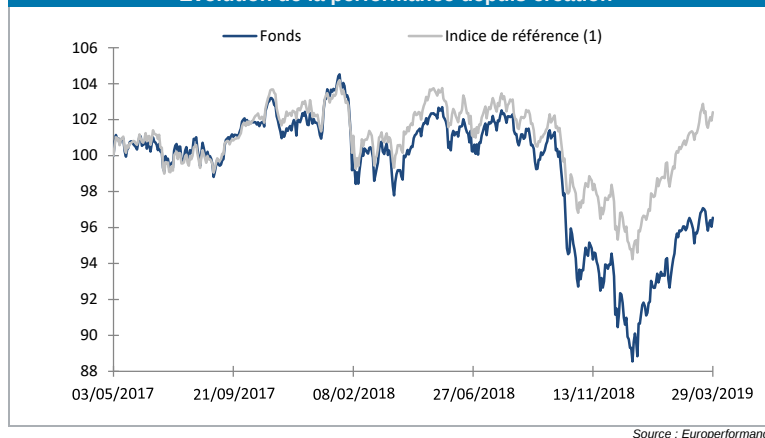
Chiffres clés au 29/03/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	96,54
Actif net (en euros) :	158 330,28
Actif net Total des parts (en millions d'euros) :	131,62
Nombre de lignes :	68
Exposition actions (en engagement) :	50,41%
Sensibilité ⁽²⁾ Taux :	-0,12
Sensibilité ⁽²⁾ Crédit :	0,00

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013247384
Ticker :	OFDRDCE 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
Devise :	EUR
Date de création :	03/05/2017
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 :	1,72%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance depuis création

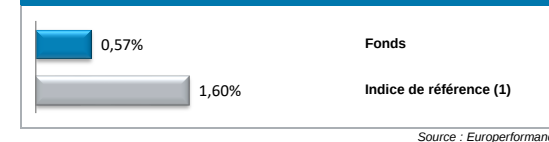


Profil de risque

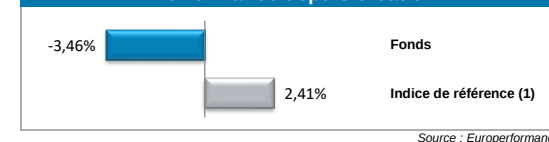
Niveau :



Performance sur le mois



Performance depuis création



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.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI RS DYNAMIQUE R	-3,46%	8,31%	-	-	-	-	-2,67%	8,76%	7,15%	8,34%	-3,74%	0,85%	7,15%	7,53%
Indice de référence ⁽¹⁾	2,41%	6,54%	-	-	-	-	1,83%	6,57%	7,53%	5,62%	0,85%	0,85%	7,53%	7,53%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017					0,34%	-1,23%	0,67%	-0,31%	2,45%	1,10%	-1,18%	-0,65%	1,14%	0,97%
2018	2,19%	-2,98%	-1,09%	2,64%	-1,49%	0,33%	1,71%	-1,72%	-0,29%	-5,96%	-0,41%	-4,07%	-10,92%	-6,22%
2019	3,57%	2,86%	0,57%										7,15%	7,53%

Source : Europerformance

*Performance du 03/05/2017 au 31/05/2017

(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 à partir du 03/05/2017

(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
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
TOTAL	30,52%		0,67%		

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)

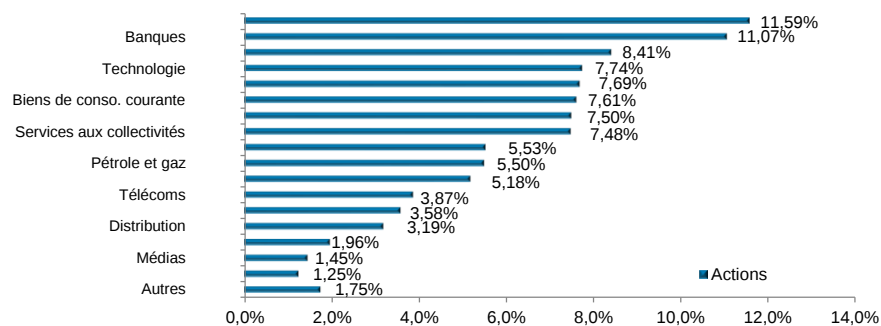
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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

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

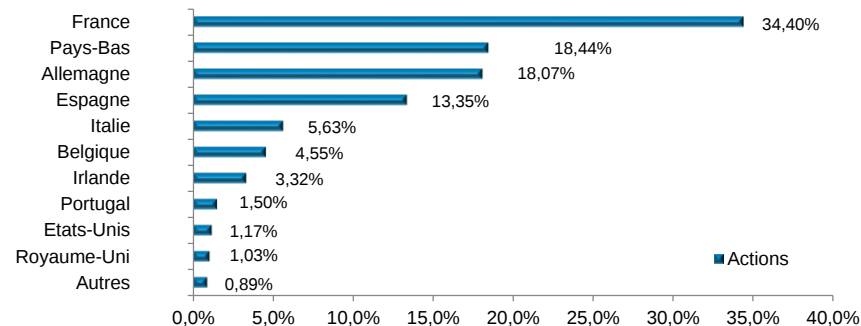
 @OFI_AM

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 (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, reflète le 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

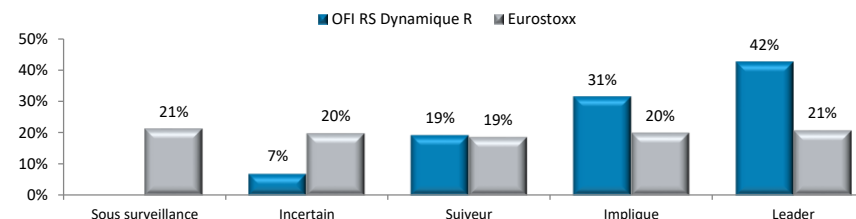
Impliqués : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG

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



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 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

@OFI_AM