

OFI RS DYNAMIQUE

Reporting Mensuel - Diversifiés - février 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.

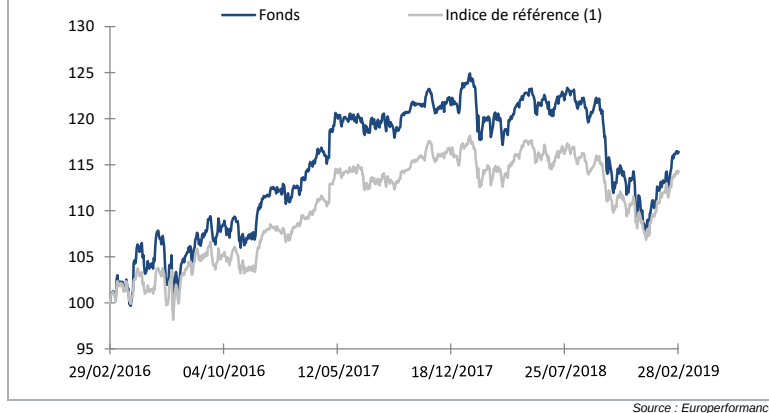
Chiffres clés au 28/02/2019

Valeur Liquidative (en euros) part XL :	159,19
Actif net (en millions d'euros) part XL :	52,38
Actif net Total des parts (en millions d'euros) :	130,46
Nombre de lignes :	68
Exposition actions (en engagement) :	53,33%
Sensibilité ⁽²⁾ Taux :	-0,02
Sensibilité ⁽²⁾ 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 ⁽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

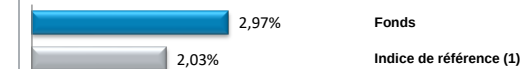
Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

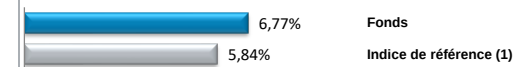
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS DYNAMIQUE	59,19%	13,12%	16,14%	11,49%	16,40%	8,82%	-3,02%	9,13%	6,77%	-	-3,93%	2,54%
Indice de référence ⁽¹⁾	79,15%	14,69%	19,23%	10,43%	14,30%	6,83%	-0,31%	6,79%	5,84%	-	-0,95%	3,16%

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%											6,77%	5,84%

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
IBERDROLA	4,34%	2,11%	0,09%	Actions	Espagne
TELEPERFORMANCE	3,41%	4,46%	0,15%	Actions	France
ESSILORLUXOTTICA	3,16%	-3,80%	-0,13%	Actions	France
ALLIANZ	3,09%	5,78%	0,17%	Actions	Allemagne
HEINEKEN	3,00%	13,04%	0,38%	Actions	Pays-Bas
REPSOL	2,83%	-1,34%	-0,04%	Actions	Espagne
SAP	2,78%	4,38%	0,12%	Actions	Allemagne
AXA	2,73%	10,13%	0,26%	Actions	France
INTESA SANPAOLO	2,45%	8,73%	0,20%	Actions	Italie
KBC GROEP	2,41%	9,85%	0,22%	Actions	Belgique
TOTAL	30,20%		1,43%		

Source : OFI AM

3 Meilleurs contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
HEINEKEN	3,00%	13,04%	0,38%	Actions	Pays-Bas
KONINKLIJKE DSM	2,33%	15,71%	0,33%	Actions	Pays-Bas
GERRESHEIMER	2,37%	14,21%	0,30%	Actions	Allemagne

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
UNIBAIL-RODAMCO-WE	1,93%	-9,65%	-0,21%	Actions	Pays-Bas
ESSILORLUXOTTICA	3,16%	-3,80%	-0,13%	Actions	France
TECHNIPFMC	1,09%	-4,58%	-0,05%	Actions	Etats-Unis

Source : OFI AM

Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
DEUTSCHE POST	1,07%	1,28%	EURO STOXX 50 Mar19	-0,83%	-2,68%
IBERDROLA	4,30%	4,34%	HEINEKEN	2,89%	3,00%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés actions européens n'ont pas faibli en février après le beau démarrage du mois de janvier. Les facteurs de soutien ont été des publications de résultats rassurantes pour le T4 2018 (même si les équipes de management se veulent prudentes pour leurs perspectives 2019), une statistique positive sur l'évolution des crédits en Chine, le changement de ton de la FED et le sentiment positif sur l'issue des négociations sino-américaines. Sur ces niveaux d'indices, nombreux sont les intervenants de marché à anticiper une pause, compte tenu du parcours déjà accompli depuis le début de l'année. Paradoxalement l'analyse technique devient positive consécutivement aux franchissements récents de résistances. Toutefois, Il faudra une confirmation que la croissance économique peut s'orienter plus favorablement pour libérer un nouveau potentiel de hausse des marchés. Cela nécessite de bonnes nouvelles sur le Brexit, les négociations Chine/Etats-Unis et sur la croissance future des résultats.

Nous avons mis à profit cette hausse des marchés actions pour prendre des bénéfices et ajuster nos positions de couverture pour passer d'une exposition de 60% à 53%.

La poche actions réalise une nette surperformance lui permettant de combler largement le retard sur son indice depuis le début de l'année. Les publications de résultats ont contribué à l'écart de performance, notamment au sein de la chimie, au travers de convictions telles que Akzo Nobel, de l'agroalimentaire grâce au parcours d'Heineken, de l'automobile, de par le parcours de notre conviction Michelin et des banques (conviction KBC et sous pondération Unicredit).

Sur la période, un allègement sur Heineken a été opéré, accompagné d'un renforcement sur Deutsche Post afin de réduire la sous-pondération sur les industrielles et sur les valeurs allemandes et de profiter d'une possible hausse à venir des tarifs d'affranchissement sur le marché domestique.

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).

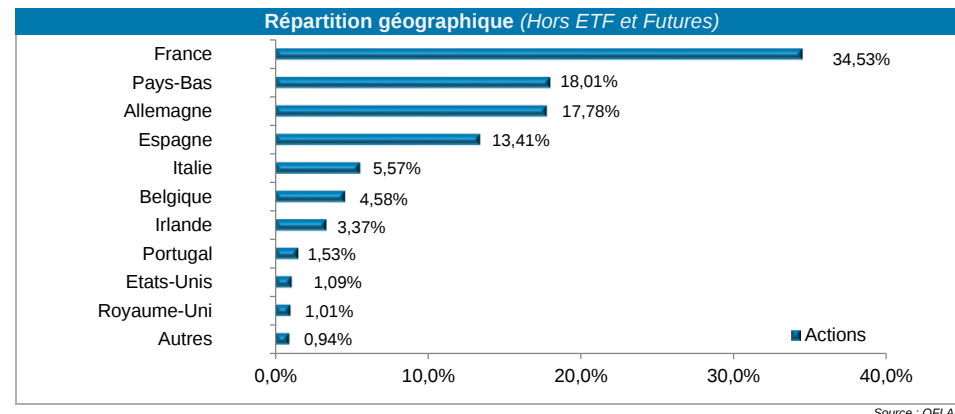
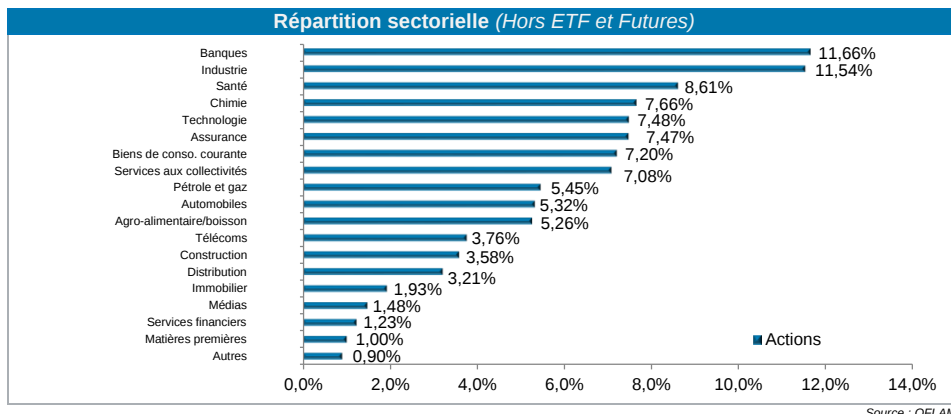
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

OFI RS DYNAMIQUE

Reporting Mensuel - Diversifiés - février 2019



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

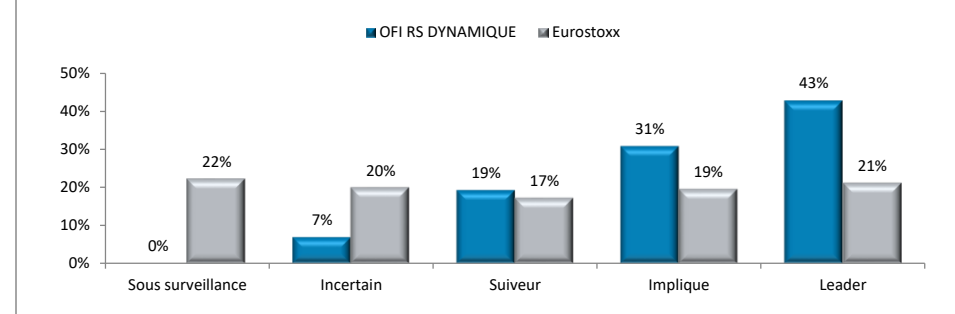
Impliqués : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG

Suiveurs : enjeux ESG moyennement gérés

Incertains : enjeux ESG faiblement gérés

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

ÉVALUATION ISR POCHE ACTIONS* AU 28/02/19



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

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

