

# OFI RS DYNAMIQUE

Reporting Mensuel - Diversifiés - novembre 2021



OFI RS Dynamique est un fonds diversifié flexible intervenant sur les marchés obligataires, monétaires 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.

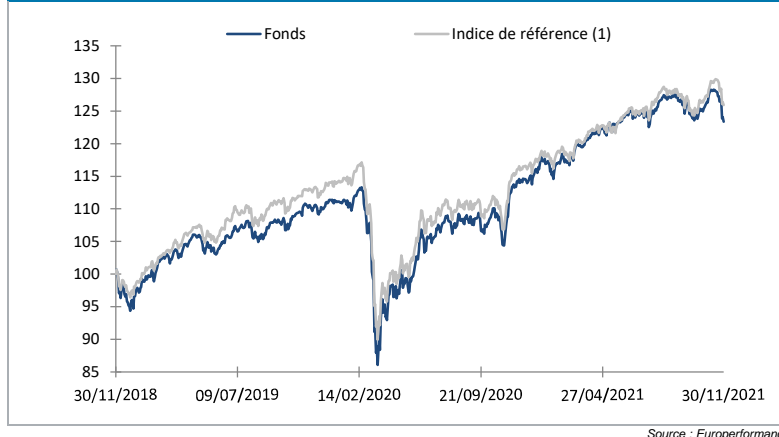
## Chiffres clés au 30/11/2021

Valeur Liquidative (en euros) part XL :	191,56
Actif net (en millions d'euros) part XL :	88,48
Actif net Total des parts (en millions d'euros) :	190,18
Nombre de lignes :	180
Exposition actions (en engagement) :	57,14%
Sensibilité <sup>(2)</sup> Taux :	1,37
Sensibilité <sup>(2)</sup> Crédit :	1,51

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000970097
Ticker :	ADIMTDY FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Flexible euro
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 de perte en capital - Risque inhérent à la gestion discrétionnaire - Risque de marchés : actions, taux d'intérêt, liquidité, crédit, contrepartie - Risque de modèle OFI ASSET MANAGEMENT
Société de gestion :	M HABETS - J.P. PORTA
Gérant(s) :	M HABETS - J.P. PORTA
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation et ou distribution
Devise :	EUR
Date de création / Date de changement de gestion :	22/12/2000 - 08/02/2016
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



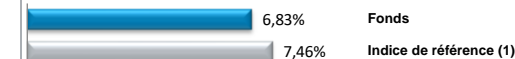
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance sur l'année



## Performances & Volatilités

	Depuis chgt de gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS DYNAMIQUE	43,85%	10,89%	30,09%	11,30%	23,39%	13,06%	8,23%	6,57%	6,83%	6,73%	-0,06%	-3,00%
Indice de référence	44,42%	9,63%	34,11%	10,14%	25,92%	12,00%	8,64%	6,44%	7,46%	6,66%	1,85%	-1,43%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2016		-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%	-0,19%	1,34%	0,34%	1,04%	0,70%	15,45%	16,37%
2020	-1,04%	-3,13%	-10,26%	4,86%	2,24%	3,41%	0,44%	1,57%	-0,60%	-2,66%	9,22%	1,31%	4,17%	3,32%
2021	-0,79%	1,86%	3,32%	0,81%	1,56%	0,66%	0,63%	1,72%	-2,25%	1,57%	-2,31%		6,83%	7,46%

Source : Europerformance

\* Performance du 08/02/2016 au 28/02/2016

(1) 50% Euro Stoxx Net return / 33% FTSE MTS EMU Gov Bond Ind / 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



# OFI RS DYNAMIQUE

Reporting Mensuel - Diversifiés - novembre 2021



## 10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ASML	3,90%	-0,13%	0,00%	Actions	Pays-Bas
SAP	3,06%	-9,69%	-0,32%	Actions	Allemagne
L OREAL	2,33%	0,65%	0,01%	Actions	France
ENEL	2,05%	-7,31%	-0,16%	Actions	Italie
CRH PLC	1,83%	3,47%	0,06%	Actions	Irlande
AXA	1,81%	-3,22%	-0,06%	Actions	France
ADIDAS	1,77%	-9,80%	-0,19%	Actions	Allemagne
SCHNEIDER	1,51%	4,92%	0,07%	Actions	France
MERCK KGAA	1,49%	7,20%	0,10%	Actions	Allemagne
AIR LIQUIDE	1,48%	1,10%	0,02%	Actions	France
<b>TOTAL</b>	<b>21,22%</b>		<b>-0,47%</b>		

Source : OFI AM

## 3 Meilleurs contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
MERCK KGAA	1,49%	7,20%	0,10%	Actions	Allemagne
SCHNEIDER	1,51%	4,92%	0,07%	Actions	France
CRH PLC	1,83%	3,47%	0,06%	Actions	Irlande

Source : OFI AM

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
SAP	3,06%	-9,69%	-0,32%	Actions	Allemagne
BBVA	0,96%	-22,43%	-0,27%	Actions	Espagne
ADIDAS	1,77%	-9,80%	-0,19%	Actions	Allemagne

Source : OFI AM

## Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
ADECCO INTL FIN 0.500 2031_09	Achat	0,31%	CITIGROUP 1.250 2029_04	0,32%	Vente
MONDI FINANCE EUROPE 2.375 2028_04	Achat	0,30%	ESSITY 1.125 2024_03	0,28%	Vente
CM ARKEA 1.250 2029_06	Achat	0,27%	GENERALI 1.713 2032_06	0,22%	Vente
CREDIT LOGEMENT 1.081 2034_02	Achat	0,26%	FCA BANK 0.125 2023_11	0,15%	Vente
AP MOLLER-MAERSK 0.750 2031_11	Achat	0,25%	VODAFONE 0.900 2026_11	0,11%	Vente

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

La croissance économique sur 2022 sera moindre que sur l'année écoulée mais encore nettement au-dessus des potentiels. L'inflation devrait voir son pic en début d'année avant de refluer progressivement. Dans ce contexte, les Banques Centrales pourront continuer leur cycle de resserrement monétaire de façon très progressive pour ne pas heurter la croissance.

Les marchés actions devraient progresser parallèlement à la hausse des bénéfiques attendus en 2022, de l'ordre de 5 à 10%, mais avec une trajectoire nettement moins linéaire que cette année. Les épisodes de volatilité permettant de se positionner à l'image de celui que nous traversons, comme nous l'avions évoqué. Les taux d'intérêt devraient rester contenus mais toujours orientés à la hausse.

Il faudra surveiller le reflux de l'inflation au premier semestre car, en cas de persistance, quelles qu'en soient les raisons, cela pourrait trop contraindre l'action des Banques Centrales et venir heurter le cycle économique.

M HABETS - 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).

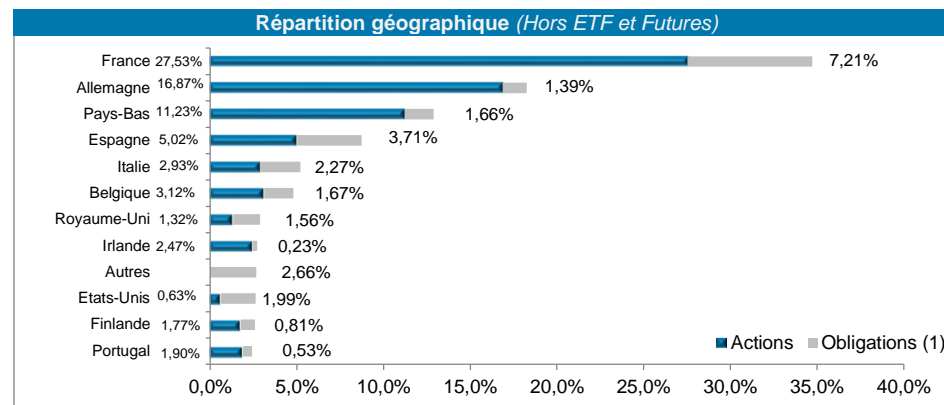
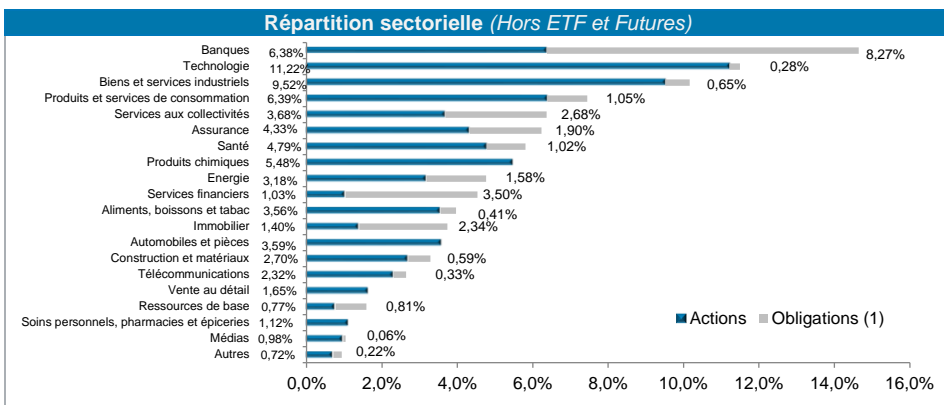
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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 RS DYNAMIQUE

Reporting Mensuel - Diversifiés - novembre 2021



(1) Obligations libellées en euro. Le pays de l'émetteur peut être hors Zone Euro.

## 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

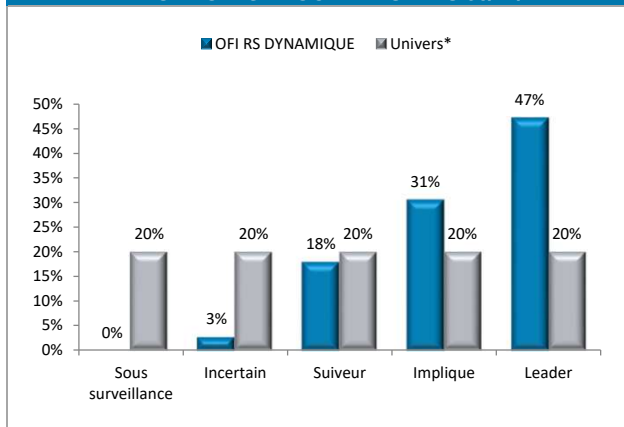
**Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés

**Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés

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

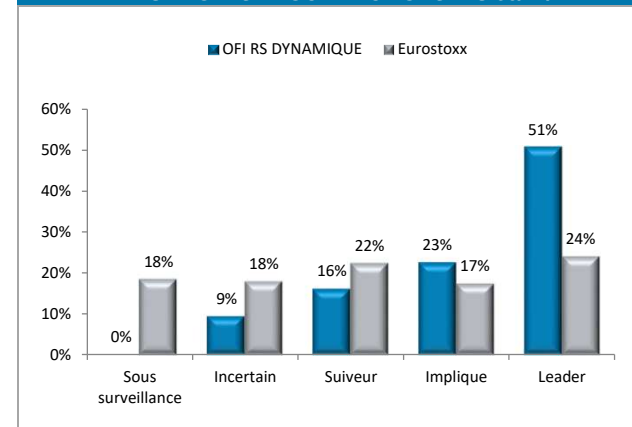
\*Univers : ensemble des émetteurs couverts par une analyse ESG (~2700)

## ÉVALUATION ISR POCHES TAUX\* AU 30/11/21



Source : OFI AM & FactSet

## ÉVALUATION ISR POCHES ACTIONS\* AU 30/11/21



Source : OFI AM & FactSet

## Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking error	Ratio de Sharpe	Ratio d'information	Fréquence de gain	Perte max.	Tracking error **
0,96	0,00	2,16%	1,29	-0,06	60,78%	-3,43%	2,81%

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

