

OFI RS PRUDENT

Reporting Mensuel - Diversifiés - juin 2019



OFI RS Prudent est un fonds diversifié flexible intervenant sur les marchés obligataires et actions de la zone euro. Le fonds est essentiellement investi sur les supports obligataires, son exposition aux actions étant comprise entre 0 et 20%.

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 28/06/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	165,33
Actif net (en millions d'euros) :	33,44
Actif net Total des parts (en millions d'euros) :	157,59
Nombre de lignes :	220
Exposition actions (en engagement) :	16,92%
Sensibilité (2) Taux :	0,61
Sensibilité (2) Crédit :	4,31

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000970089
Ticker :	ADIMTPD FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Diversifié euro - dominante taux
Indice de référence (1) :	Indice Composite OFI RS PRUDENT
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 :	2 ans
Valorisation :	Quotidienne
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,33%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 2 ans glissants



Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau :



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.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI RS PRUDENT	65,33%	2,51%	11,18%	2,73%	4,72%	2,59%	1,34%	2,74%	3,69%	2,67%	3,69%	2,71%	1,37%	1,37%
Indice de référence (1)	106,04%	2,87%	18,30%	3,19%	8,31%	2,92%	6,01%	2,78%	7,19%	2,91%	7,19%	2,91%	3,15%	3,15%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	0,45%	0,23%	-0,03%	-0,09%	0,40%	-0,32%	0,03%	-0,18%	0,09%	-0,05%	-0,19%	-0,80%	-0,46%	8,64%
2015	1,31%	1,07%	0,46%	0,78%	0,66%	-0,40%	0,71%	-0,33%	-0,61%	0,50%	0,72%	-0,35%	4,58%	2,11%
2016	-0,48%	0,11%	1,34%	0,28%	0,83%	0,52%	1,76%	0,19%	0,25%	-1,22%	-1,19%	1,04%	3,46%	3,50%
2017	-0,14%	0,28%	0,92%	0,55%	0,26%	-0,25%	0,64%	0,32%	0,43%	0,95%	-0,17%	-0,24%	3,59%	1,89%
2018	0,38%	-0,52%	-0,11%	0,64%	-1,84%	0,41%	0,64%	-0,74%	0,17%	-1,39%	-0,32%	-0,63%	-3,29%	-0,97%
2019	0,90%	0,88%	0,50%	1,28%	-1,32%	1,44%							3,69%	7,19%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : 10 % Euro Stoxx Net Return / 60 % FTSE MTS EMU Gov Bond Index / 30 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall puis 10 % Euro Stoxx Net Return / 60 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 30 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall puis 20 % Euro Stoxx Net Return / 53 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 27 % Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Overall à partir du 02/04/2019

(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 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



PRINCIPALES LIGNES (HORS MONÉTAIRE)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ETAT ITALIE 0.900 2022_08	3,60%	1,69%	0,06%	Obligations	Italie
ETAT ESPAGNE 2.150 2025_10	2,82%	1,04%	0,03%	Obligations	Espagne
ETAT ALLEMAGNE 0.100 IL 2026_04	2,76%	0,38%	0,01%	Obligations	Allemagne
ETAT FRANCE 1.000 2027_05	2,72%	1,34%	0,04%	Obligations	France
ETAT FRANCE 0.250 IL 2024_07	2,56%	0,44%	0,01%	Obligations	France
ETAT ITALIE 1.600 2026_06	2,51%	3,93%	0,10%	Obligations	Italie
ETAT ESPAGNE 1.950 2026_04	2,48%	1,30%	0,03%	Obligations	Espagne
ETAT ITALIE 3.100 IL 2026_09	1,98%	4,50%	0,09%	Obligations	Italie
ETAT BELGIQUE 1.000 2026_06	1,40%	0,20%	0,00%	Obligations	Belgique
BPIFRANCE 0 2022_11	1,35%	0,35%	0,00%	Obligations	France
TOTAL	24,17%		0,37%		

Source : OFI AM

3 Meilleurs contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ETAT ITALIE 1.600 2026_06	2,51%	3,93%	0,10%	Obligations	Italie
ETAT ITALIE 3.100 IL 2026_09	1,98%	4,50%	0,09%	Obligations	Italie
SCHNEIDER ELECTRIC	0,63%	12,66%	0,07%	Actions	France

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
REPSOL	0,58%	-1,14%	-0,03%	Actions	Espagne
NATIXIS	0,13%	-13,87%	-0,02%	Actions	France
SG 4.000 2023_06	0,57%	-2,23%	-0,01%	Obligations	France

Source : OFI AM

Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
EURONEXT 1.125 2029_06	Achat	0,45%
ANHEUSER BUSCH INBEV 2.000 2028_03	Achat	0,35%
ESB FIN 1.125 2030_06	Achat	0,17%
HERA 0.875 2027_07	Achat	0,14%

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BANCO SANTANDER 3.125 2027_01	0,35%	Vente
BANCO SANTANDER 2.125 2028_02	0,26%	Vente
MONDELEZ INTERNATIONAL 1.625 2023_01	0,21%	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 d'une part, peu de potentiel d'appréciation des actions et d'autre part, des taux restant durablement très bas.

Nous envisageons deux scénarios alternatifs principaux :

- Soit la Réserve fédérale américaine change d'avis et ne baisse pas ses taux directeurs en juillet ; dans ce cas les taux remonteront et les actions baisseront.

- Soit c'est le « pain trade », c'est-à-dire l'évolution de marché qui semble la moins rationnelle mais qui semble possible. Les actions pourraient continuer à progresser pour deux raisons, le manque d'alternative de placement et la sous-pondération des investisseurs sur cette classe d'actif.

Cependant cela nous semble moins probables en raison d'un ratio rendement/risque des actions peu attractif.

Dans ce contexte, nous avons profité du rallye sur les actions du mois de juin, pour alléger notre exposition et prendre des bénéfiques. Nous sommes actuellement sous pondéré par rapport à notre allocation neutre. A plus court terme, les niveaux de taux d'intérêt ont atteint des niveaux d'excès, ce qui est confirmé par les indicateurs d'analyses techniques de cette configuration. Nous maintenons notre positionnement significativement sous sensible sur les taux d'intérêt et principalement sur le 10 ans allemand.

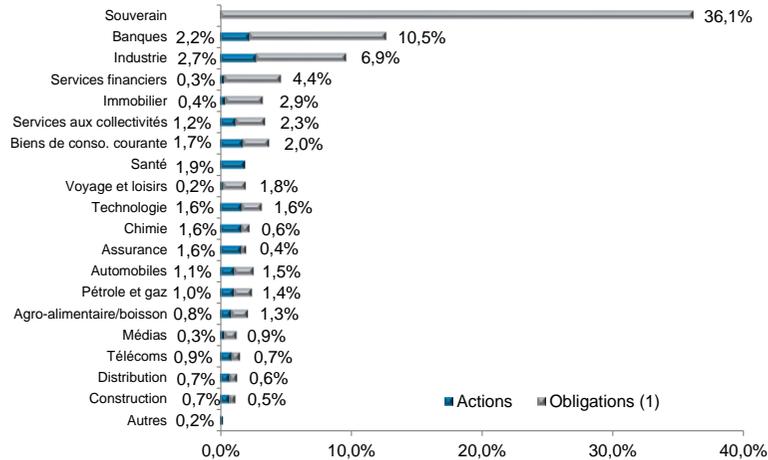
Avec une hausse des actions et une baisse des taux (bénéficiant aux actifs en portefeuille), la performance du fonds progresse sur le mois. Comparativement à une allocation type pour ce profil de risque, la performance est néanmoins moins importante. Cette différence est principalement expliquée par la sous exposition relative aux taux d'intérêt. En effet le 10 ans allemand a commencé le mois à un niveau de -0,20% pour finir à -0,33%, entraînant une hausse moyenne des obligations gouvernementales zone Euro de +1,22% 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).

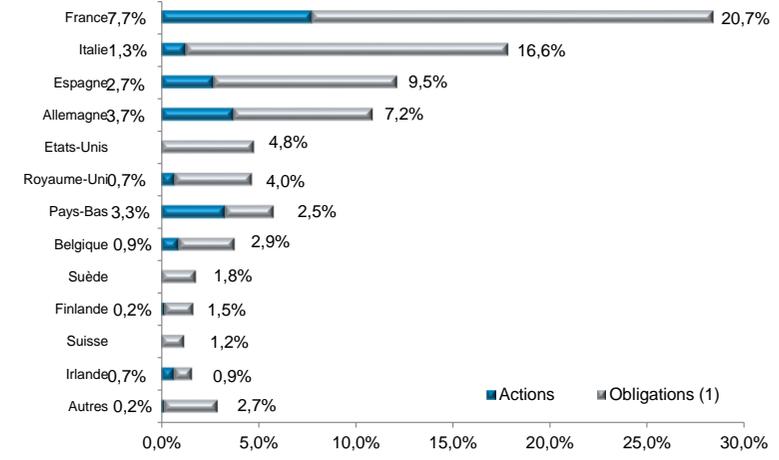
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

RÉPARTITION SECTORIELLE (Hors ETF et Futures)



Source : OFIAM

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (Hors ETF et Futures)



Source : OFIAM

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

PROCESSUS SÉLECTION ISR DE LA POCHÉ TAUX

Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS PRUDENT 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 20% du nombre d'émetteurs de

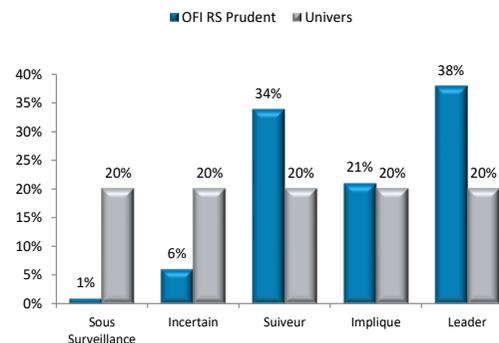
PROCESSUS DE SÉLECTION ISR DE LA POCHÉ ACTIONS

Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS PRUDENT 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'EVALUATION ISR : EMETTEURS/SOCIETES

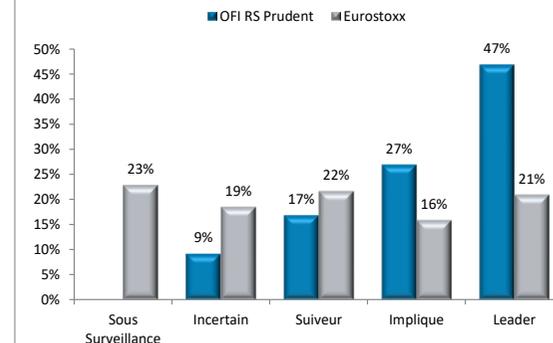
L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière :
 - des émetteurs privés / sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs
 -des émetteurs publics : identification des principaux enjeux ESG des Etats Européens puis analyse 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

EVALUATION ISR POCHÉ TAUX



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

EVALUATION ISR POCHÉ ACTIONS



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