

OFI RS Prudent

Reporting Mensuel - Diversifiés - août 2018



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.

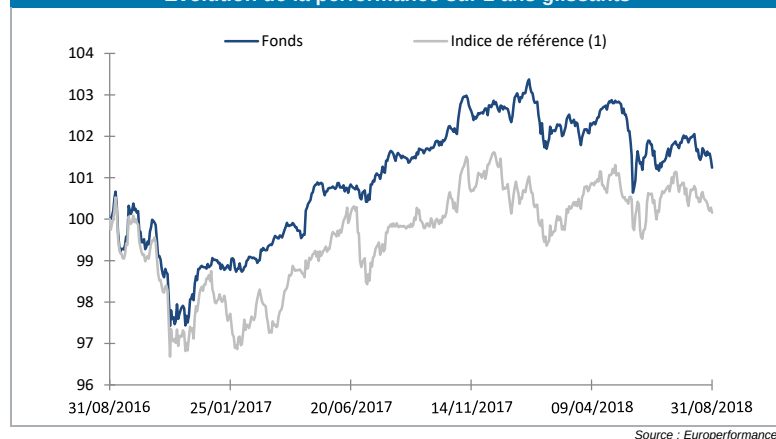
Chiffres clés au 31/08/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	162,97
Actif net (en millions d'euros) :	31,95
Actif net Total des parts (en millions d'euros) :	141,80
Nombre de lignes :	212
Poids actions :	19,45%
Poids obligations :	78,18%
Dispo/Liquidités :	2,37%
Couverture Nette :	-33,54%
dont :	
couverture nette actions :	-5,33%
converture nette obligations :	-28,21%

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0000970089
Ticker :	ADIMTPD FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Diversifié euro - dominante taux
Indice de référence ⁽¹⁾ :	10 % Euro Stoxx Net Return / 60 % BofA Merrill Lynch Euro Government Index / 30 % 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 :	2 ans
Valorisation :	Quotidienne
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,34%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 2 ans glissants



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 2018		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI RS Prudent	62,97%	2,49%	11,38%	2,48%	6,22%	2,73%	-0,20%	2,22%	-1,15%	2,38%	-1,01%	0,31%	0,31%	0,31%
Indice de référence ⁽¹⁾	93,69%	2,87%	19,34%	3,04%	6,26%	3,05%	0,27%	2,58%	-0,21%	2,59%	0,10%	0,07%	0,07%	0,07%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	0,09%	0,33%	0,00%	0,50%	0,14%	-0,26%	0,58%	0,07%	0,32%	0,34%	0,14%	0,19%	2,45%	3,45%
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%					-1,15%	-0,21%

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 à partir du 31/03/2017

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



PRINCIPALES LIGNES (HORS MONÉTAIRE)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ETAT ALLEMAGNE 0.100 IL 2023_04	3,37%	0,42%	0,01%	Obligations	Allemagne
ETAT ITALIE 0.900 2022_08	3,15%	-2,84%	-0,09%	Obligations	Italie
ETAT FRANCE 0.250 IL 2024_07	2,60%	0,29%	0,01%	Obligations	France
ETAT ESPAGNE 4.650 2025_07	2,57%	-0,40%	-0,01%	Obligations	Espagne
ETAT ESPAGNE 2.150 2025_10	2,53%	-0,35%	-0,01%	Obligations	Espagne
ETAT FRANCE 1.000 2027_05	2,44%	0,49%	0,01%	Obligations	France
ETAT ITALIE 1.600 2026_06	2,09%	-3,90%	-0,09%	Obligations	Italie
ETAT ITALIE 3.100 IL 2026_09	1,78%	-4,27%	-0,08%	Obligations	Italie
BPIFRANCE 0 2022_11	1,41%	0,22%	0,00%	Obligations	France
ETAT ITALIE 2.150 2021_12	1,03%	-2,40%	-0,03%	Obligations	Italie
TOTAL	22,97%		-0,27%		

Source : OFI AM

3 Meilleurs contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
TELEPERFORMANCE	0,58%	5,55%	0,03%	Actions	France
ADIDAS	0,26%	13,61%	0,03%	Actions	Allemagne
SAP	0,61%	3,78%	0,02%	Actions	Allemagne

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
INTESA SANPAOLO	0,48%	-19,23%	-0,11%	Actions	Italie
ETAT ITALIE 0.900 2022_08	3,15%	-2,84%	-0,09%	Obligations	Italie
ETAT ITALIE 1.600 2026_06	2,09%	-3,90%	-0,09%	Obligations	Italie

Source : OFI AM

Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
DAIMLER FIN 0.875 2024_04	Achat	0,37%	HEIDELBERGCEMENT 2.250 2023_03	0,66%	Vente
MICHELIN 0.875 2025_09	Achat	0,28%	GAS NATURAL FIN 1.500 2028_01	0,36%	Vente
SSE 1.375 2027_09	Achat	0,23%	PEUGEOT	0,36%	0,28%
REXEL		0,17%	TELEPERFORMANCE	0,61%	0,58%
GEA GROUP		0,11%	LVMH	0,30%	0,28%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés européens ont été bien moins inspirés que Wall Street sur ce mois, pénalisés par l'absence d'avancées réelles sur les négociations commerciales avec les Etats-Unis, l'accélération à la baisse de certaines devises émergentes (Turquie, Argentine, Brésil), et les désaccords entre le gouvernement italien et l'Union européenne qui mettent sous pression le taux 10 ans de la péninsule (+52bps à 3,24%) et entraîne une baisse des rendements obligataires de première qualité, le tout dans un environnement économique qui reflète une hétérogénéité grandissante de la croissance mondiale. Les pays émergents ont également été dans la tourmente. La hausse du dollar pèse sur les pays dont les besoins de financements en dollar sont importants. La devise turque perd -25%, le pays ayant été au cœur d'un conflit diplomatique avec les Etats-Unis, tandis que l'Argentine voit son peso s'effondrer de -31%. Les devises brésiliennes et sud-africaines perdent environ 10%. Les indices outre-Atlantique poursuivent leur tendance haussière soutenus par l'achèvement d'une saison de publications de résultats de très bonne facture (réforme fiscale) et la publication d'indicateurs économiques toujours au beau fixe. Parmi les prochaines échéances à court terme, on peut retenir la probable hausse (de 25% vs 10% actuellement) des tarifs douaniers sur 200Mds\$ de biens chinois supplémentaires en septembre par l'administration américaine et la présentation du budget italien à l'automne. La situation pourrait paraître inconfortable pour les Bourses du Vieux Continent dans l'éventualité d'une baisse des marchés américains.

L'allocation stratégique trimestrielle surpondère les actions. Les positions de couvertures pour baisser le risque global du portefeuille ont été profitables ce mois-ci. Cependant le fonds est resté surexposé par rapport à son indice de référence (à 15%) ce qui a pénalisé la performance. Sur le segment obligataire, la surpondération des obligations corporate au détriment des obligations gouvernementales a également été profitable.

La poche actions sous performe légèrement sur la période. Les contributions relatives positives en provenance des secteurs de la santé (sous pondération Bayer et conviction Ipsen) et des biens & services industriels (conviction Teleperformance) n'ont pas suffi à compenser totalement les contre-performances du secteur banques (surpondération du secteur et sous performance de la conviction Intesa suite à la montée du risque politique en Italie) et de celui de l'immobilier. Les opérations sur titres vifs ont correspondu à des allègements sur Teleperformance, LVMH et Peugeot suite à leur surperformance boursière et afin de conserver des pondérations en adéquation avec les profils ESG. Par ailleurs, des corrections de déviations sectorielles ont été opérées (effet marché) au travers de renforcements sur les technologies, la construction, l'immobilier, les ressources de base et les biens et services industriels.

Le taux 10 ans allemand revient à 0,33% (-12 bps), son homologue américain à 2,86% (-10 bps). Les spreads de crédit se tendent (IG +7bps). Les anticipations d'inflation (breakeven) fléchissent. Dans ce contexte, les deux poches Taux contre-performent face à leurs indices respectifs. La sélection Crédit affiche une baisse de -0,11% (contre +0,08% pour son indice). Les dettes financières subordonnées et senior italiennes ont souffert de l'aversion au risque et du contexte en Turquie et en Italie. Au global, les dettes subordonnées corporate et financières (obligations non prioritaires en cas de défaut de paiement de l'émetteur) représentent 14,7% de la poche (6,8% à l'échelle du fonds). Sa sensibilité est de 4,48. Côté Etats, la sur-exposition sur l'Italie (1,83 vs. 1,38) pèse évidemment sur la performance de la sélection (-1,01% vs. -0,58% pour l'indice). La part des indexées sur l'inflation est de 21% de la poche. La sensibilité globale de la poche est de 6,32.

M HABETS - M FAY - Y LOPEZ - F MESCHINI - J.P PORTA - Gérant(s)

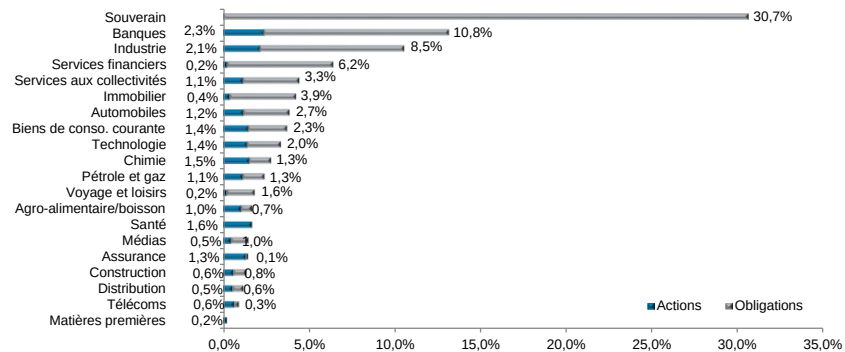
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi.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

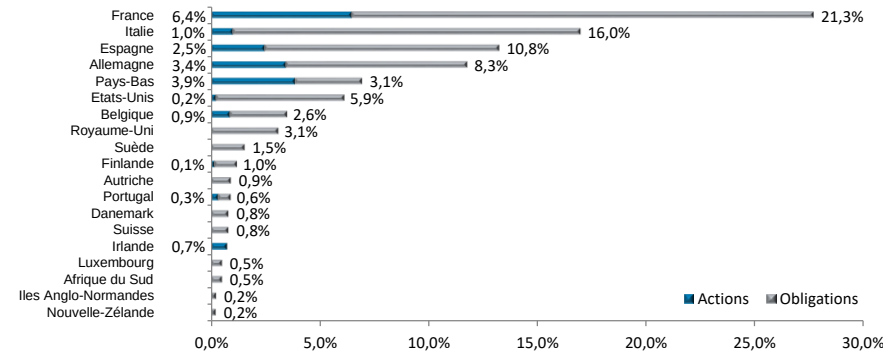
 @OFI_AM

RÉPARTITION SECTORIELLE (HORS ETF ET FUTURE)



Source : OFI AM

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (HORS ETF ET FUTURE)



Source : OFI AM

PROCESSUS SÉLECTION ISR DE LA POCHE 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 POCHE 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

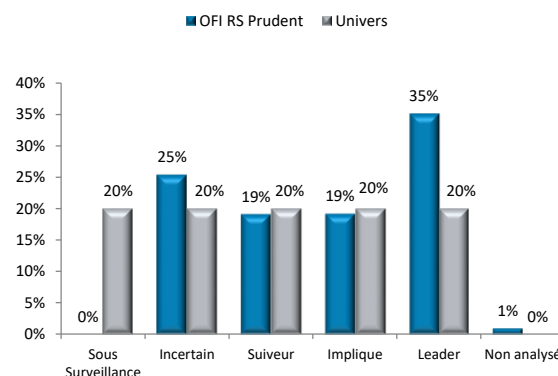
Impliqués : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG

Suiveurs : enjeux ESG moyennement gérés

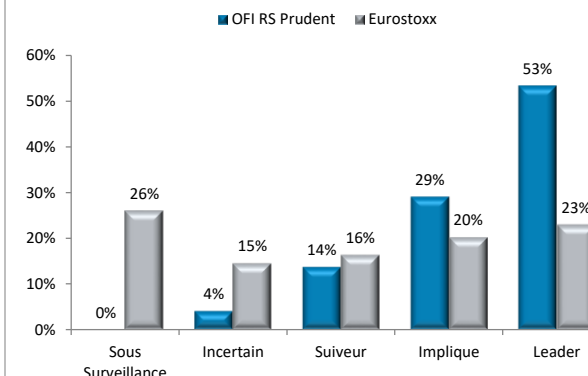
Incertains : enjeux ESG faiblement gérés

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

EVALUATION ISR POCHE TAUX



EVALUATION ISR POCHE 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

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