

OFI RS PRUDENT

Reporting Mensuel - Diversifiés - septembre 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.

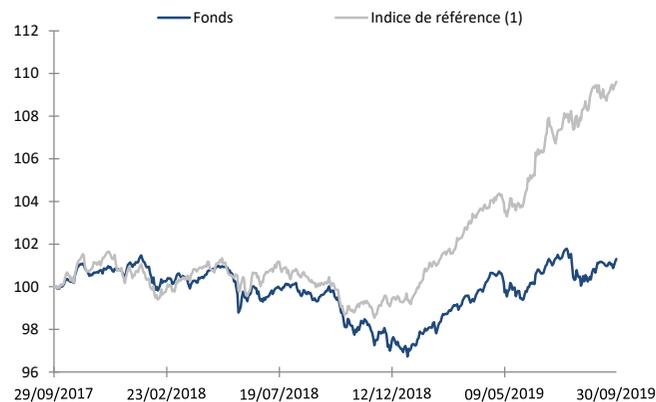
Chiffres clés au 30/09/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	166,12
Actif net (en millions d'euros) :	33,39
Actif net Total des parts (en millions d'euros) :	160,11
Nombre de lignes :	221
Exposition actions (en engagement) :	18,89%
Sensibilité (2) Taux :	2,38
Sensibilité (2) Crédit :	4,03

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 :	2000/12/22
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 : 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.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI RS PRUDENT	66,12%	2,51%	11,77%	2,78%	2,94%	2,52%	1,76%	2,87%	4,19%	2,71%	1,86%	0,48%		
Indice de référence (1)	111,91%	2,89%	19,43%	3,25%	9,58%	3,02%	9,64%	3,08%	10,25%	3,26%	6,09%	2,85%		

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%	0,59%	-0,58%	0,47%				4,19%	10,25%

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 de 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



PRINCIPALES LIGNES (HORS MONÉTAIRE)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ETAT ITALIE 0.900 2022_08	3,07%	0,45%	0,01%	Obligations	Italie
ETAT ESPAGNE 2.150 2025_10	2,38%	-0,39%	-0,01%	Obligations	Espagne
ETAT ALLEMAGNE 0.100 IL 2026_04	2,33%	-1,16%	-0,03%	Obligations	Allemagne
ETAT FRANCE 1.000 2027_05	2,30%	-0,97%	-0,02%	Obligations	France
ETAT ITALIE 1.600 2026_06	2,26%	1,41%	0,03%	Obligations	Italie
ETAT FRANCE 0.250 IL 2024_07	2,13%	-0,66%	-0,01%	Obligations	France
ETAT ESPAGNE 1.950 2026_04	2,09%	-0,53%	-0,01%	Obligations	Espagne
ETAT ITALIE 3.100 IL 2026_09	1,75%	0,08%	0,00%	Obligations	Italie
ETAT BELGIQUE 1.000 2026_06	1,20%	-0,60%	-0,01%	Obligations	Belgique
ETAT FRANCE 2.500 2030_05	1,04%	-1,24%	-0,01%	Obligations	France
TOTAL	20,55%		-0,06%		

Source : OFI AM

3 Meilleurs contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
AXA	0,84%	12,27%	0,09%	Actions	France
ASML	0,77%	12,36%	0,09%	Actions	Pays-Bas
KBC GROEP	0,52%	13,26%	0,06%	Actions	Belgique

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
ETAT ALLEMAGNE 0.100 IL 2026_04	2,33%	-1,16%	-0,03%	Obligations	Allemagne
GERRESHEIMER	0,57%	-4,15%	-0,02%	Actions	Allemagne
ETAT FRANCE 1.000 2027_05	2,30%	-0,97%	-0,02%	Obligations	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
PEUGEOT 1.125 2029_09	Achat	0,68%	VONOVIA FINANCE 1.625 2020_12	0,20%	Vente
KERRY GROUP FIN 0.625 2029_09	Achat	0,38%			
THERMO FISHER 0.125 2025_03	Achat	0,21%			

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Notre scénario central :

Nous ne voyons pas beaucoup de potentiel haussier pour les actions dans un contexte de faible croissance et de révisions à la baisse des bénéfices des entreprises.

Inversement, nous pensons que la croissance peut rester dans un rythme assez mou, du fait d'une petite embellie passagère potentielle américaine notamment, si bien qu'un grand « Bear Market » est également difficilement envisageable en l'état, sauf aléa géopolitique ou envolée du pétrole.

Et n'oublions pas que dans un environnement de taux bas persistants, les dividendes sont attractifs. Il conviendra de s'en souvenir durant les probables phases de consolidation prochaines.

Dans ce contexte, nous avons maintenu des niveaux d'investissement sur les actions légèrement en dessous des niveaux de l'indicateur de référence. A plus court terme, les niveaux de taux d'intérêt ont atteint des niveaux d'excès. Dans ce contexte nous avons maintenu notre positionnement sous sensible sur les taux d'intérêt et principalement sur le 10 ans allemands.

La performance du fonds s'inscrit en avance par rapport à son indicateur de référence. La sous exposition au marché actions a été contrebalancé par la performance sur le segment obligataire. En effet le positionnement sous sensible du portefeuille a permis au fonds de surperformer dans un contexte de hausse de taux.

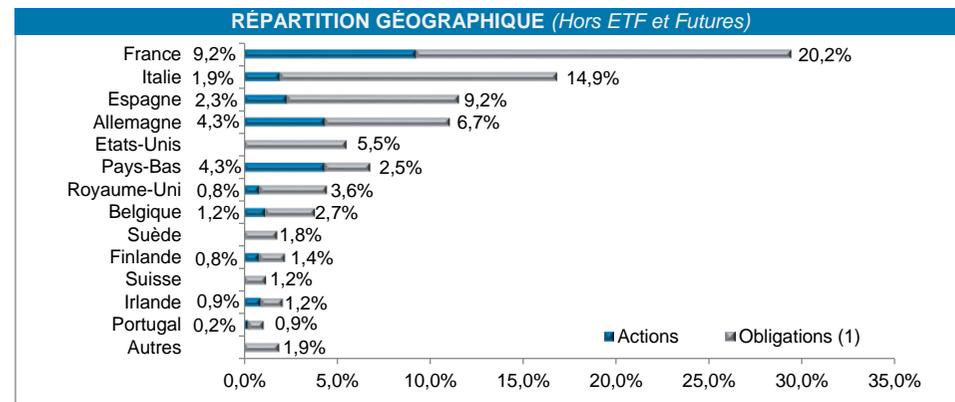
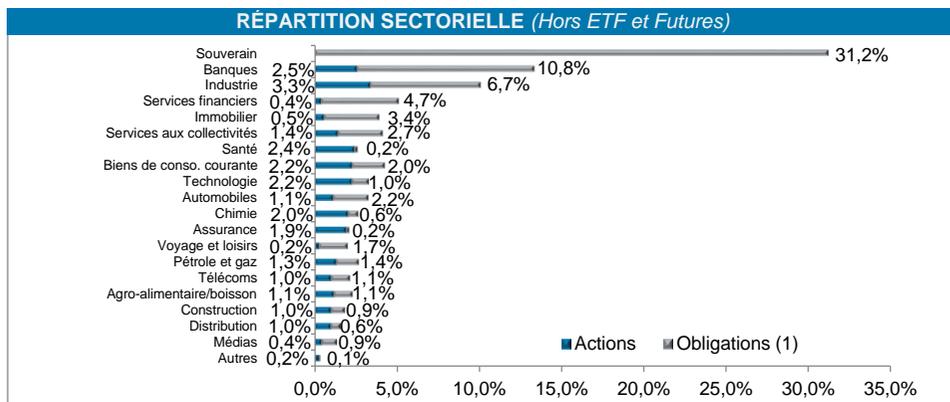
M HABETS - M FAY - Y LOPEZ - F MESCHINI - J.P PORTA - Gérant(s)

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 RS PRUDENT

Reporting Mensuel - Diversifiés - septembre 2019



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

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 :

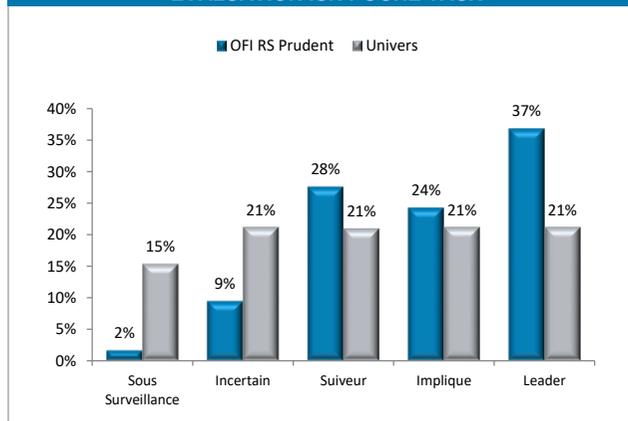
- des émetteurs privés / sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs
- des émetteurs publics : identification des principaux enjeux ESG des Etats Européens puis analyse de leurs pratiques.

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 :

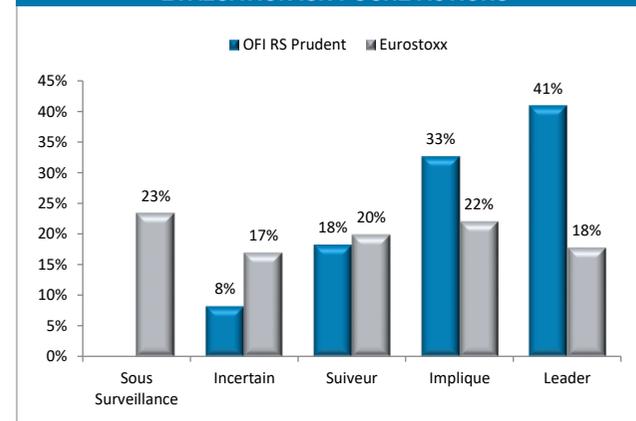
- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

EVALUATION ISR POCHES TAUX



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

EVALUATION ISR POCHES ACTIONS



Sources : OFI AM & Facts&figures

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

