

OFI RS PRUDENT R

Reporting Mensuel - Diversifiés - octobre 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 31/10/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	100,38
Actif net (en millions d'euros) :	1,49
Actif net Total des parts (en millions d'euros) :	159,92
Nombre de lignes :	216
Exposition actions (en engagement) :	18,64%
Sensibilité (2) Taux :	2,55
Sensibilité (2) Crédit :	4,17

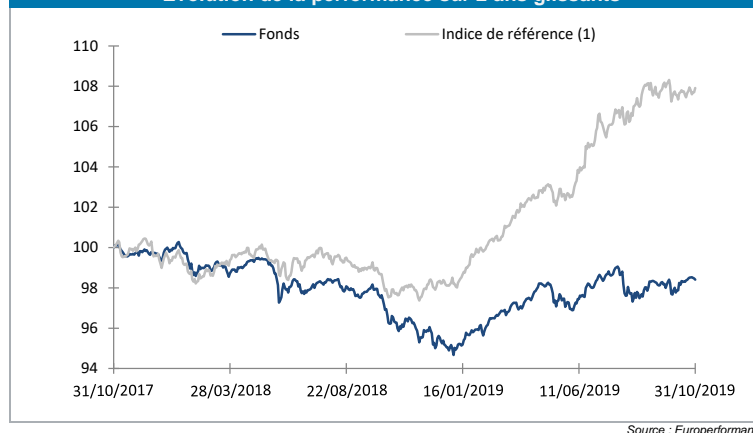
Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013247418
Ticker :	OFRSRCE 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
Devise :	EUR
Date de création :	03/05/2017
Horizon de placement :	2 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 10h
Limite de rachats :	J à 10h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	1,32%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

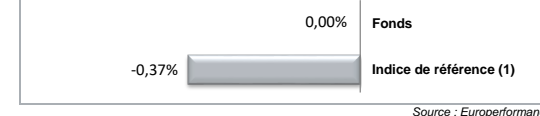
Evolution de la performance sur 2 ans glissants



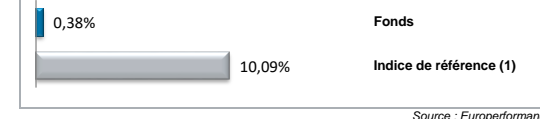
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis création



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 PRUDENT R	0,38%	2,44%	-	-	-	-	2,25%	2,68%	3,40%	2,65%	0,15%	-0,29%
Indice de référence (1)	10,09%	2,94%	-	-	-	-	10,05%	3,09%	9,83%	3,24%	4,63%	1,12%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017					0,03%	-0,27%	0,58%	0,26%	0,46%	0,94%	-0,25%	-0,32%	1,43%	1,21%
2018	0,29%	-0,61%	-0,20%	0,54%	-1,91%	0,33%	0,56%	-0,83%	0,08%	-1,48%	-0,40%	-0,72%	-4,29%	-0,97%
2019	0,80%	0,81%	0,42%	1,18%	-1,40%	1,36%	0,50%	-0,67%	0,38%	0,00%			3,40%	9,83%

Source : Europerformance

*Performance du 03/05/2017 au 31/05/2017

(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 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	2,20%	-0,20%	-0,01%	Obligations	Italie
ETAT ESPAGNE 2.150 2025_10	1,66%	-2,39%	-0,06%	Obligations	Espagne
ETAT ALLEMAGNE 0.100 IL 2026_04	1,66%	-0,72%	-0,02%	Obligations	Allemagne
ETAT FRANCE 1.000 2027_05	1,63%	-1,06%	-0,02%	Obligations	France
ETAT ITALIE 1.600 2026_06	1,61%	-0,80%	-0,02%	Obligations	Italie
ETAT FRANCE 0.250 IL 2024_07	1,53%	-0,22%	0,00%	Obligations	France
ETAT ESPAGNE 1.950 2026_04	1,49%	-0,55%	-0,01%	Obligations	Espagne
ETAT ITALIE 3.100 IL 2026_09	1,26%	0,06%	0,00%	Obligations	Italie
TELEPERFORMANCE	1,09%	2,16%	0,02%	Actions	France
ENEL	1,08%	1,30%	0,01%	Actions	Italie
TOTAL	15,20%		-0,10%		

Source : OFI AM

3 Meilleurs contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
GERRESHEIMER	0,69%	9,80%	0,06%	Actions	Allemagne
SAP	0,57%	10,12%	0,05%	Actions	Allemagne
MICHELIN-B	0,70%	6,54%	0,04%	Actions	France

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Pays
NOKIA	0,18%	-29,17%	-0,07%	Actions	Finlande
TECHNIPFMC	0,30%	-19,40%	-0,07%	Actions	Royaume-Uni
ETAT ESPAGNE 2.150 2025_10	1,66%	-2,39%	-0,06%	Obligations	Espagne

Source : OFI AM

Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
SIEMENS FIN 1.250 2031_02	Achat	0,55%	MORGAN STANLEY 2.375 2021_03	0,50%	Vente
IREN 0.875 2029_10	Achat	0,28%	ABERTIS 1.375 2026_05	0,33%	Vente
ENEL FINANCE INTL 0.375 2027_06	Achat	0,25%	DEUTSCHE POST	0,25%	Vente
COCA COLA HBC FIN 1.000 2027_05	0,12%	0,45%	LINDE GR	0,24%	Vente
TELENOR 0.750 2026_05	0,23%	0,55%	BOOKING HOLDINGS 2.150 2022_11	0,20%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Notre scénario central :

Nous avons le sentiment que les marchés actions sont davantage guidés par le comportement d'investisseurs un peu moins négatifs et qui regorgent de cash que par les fondamentaux.

Cette situation peut se prolonger vu que nous entrons dans une période statistiquement propice boursièrement. Mais cette hausse manque de fondements selon nous. Nous pensons donc qu'il convient de conserver des stratégies prudentes. Il y aura probablement des occasions d'investir sur les actions à meilleur compte dans les prochains mois.

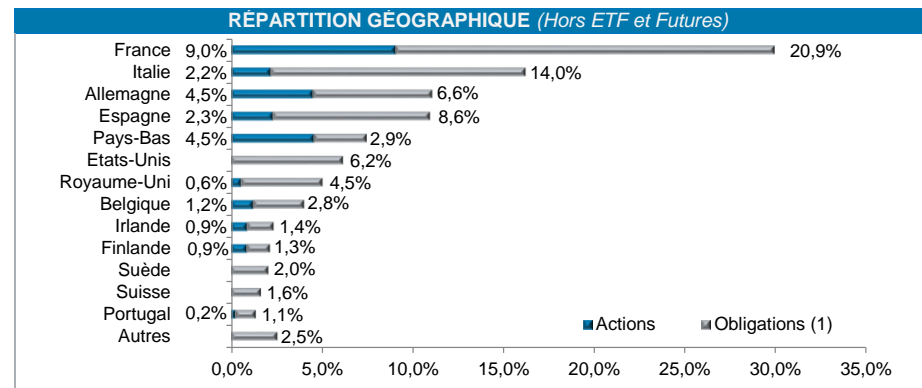
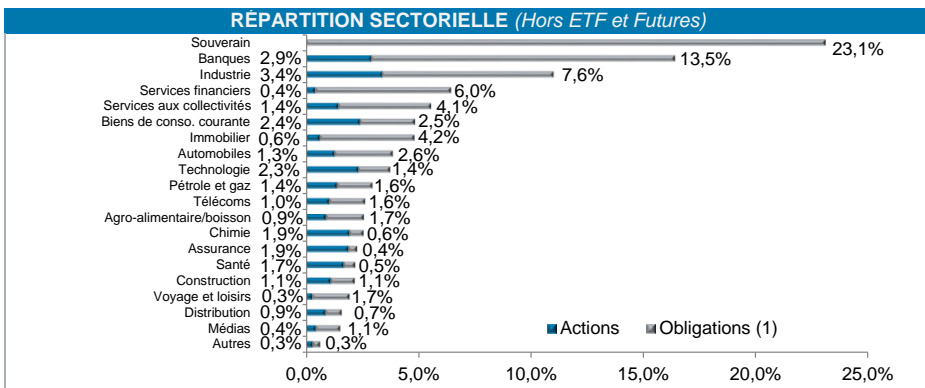
Performance :

Au cours du mois d'octobre les marchés actions ont progressé de 1,15%, tandis que les taux ont progressé, entraînant une baisse de 1% des obligations gouvernementales. Notre positionnement en actions légèrement moins investi que l'indice de référence nous a donc pénalisé sur le mois, tandis que nos positions de couverture sur la hausse des taux nous ont permis de contrebalancer cette performance.

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



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

ANALYSE ISR DU FONDS

PROCESSUS DE 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 15% du nombre d'émetteurs de l'Univers*).

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'ÉVALUATION ISR : ÉMETTEURS/SOCIÉTÉS

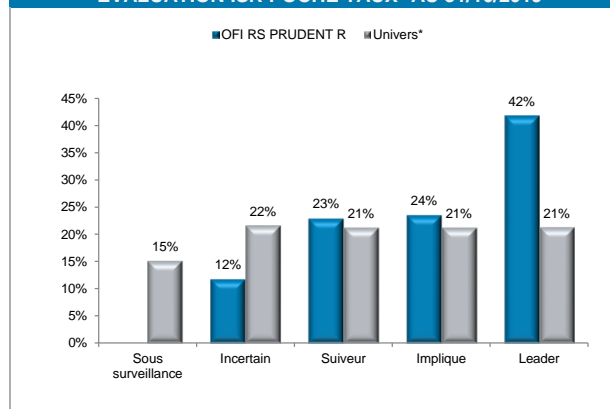
L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière :
 - des émetteurs privés / sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs
 -des émetteurs publics : identification des principaux enjeux ESG des Etats Européens puis analyse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

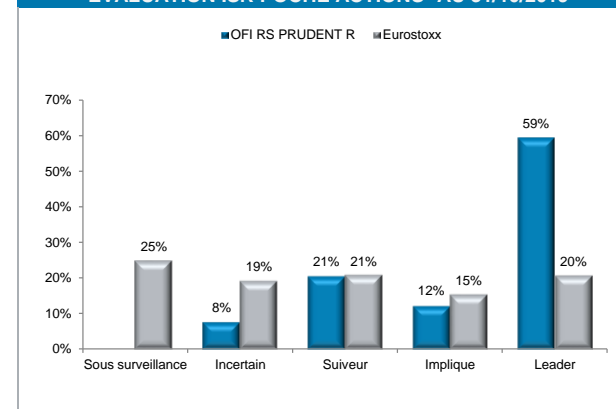
En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque émetteur :

- 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 TAUX* AU 31/10/2019



ÉVALUATION ISR POCHE ACTIONS* AU 31/10/2019



Sources : OFI AM & Factset

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

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 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