

OFI RS LIQUIDITES

Reporting Mensuel - Monétaire - décembre 2019



OFI RS Liquidités est une SICAV de trésorerie dont l'objectif est de réaliser une performance proche de l'indice Eonia Capitalisé tout en conservant une volatilité inférieure à 0,50%. OFI RS Liquidités investit majoritairement dans des émetteurs qui ont des pratiques ESG en avance par rapport à leur secteur d'activité.

Chiffres clés au 30/12/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	4 356,13
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	1 081,19
Classement YTD :	
Performance YTD annualisée :	Eonia +24 bps
WAM <183 j	0 jour
WAL <365 j	194 jour(s)

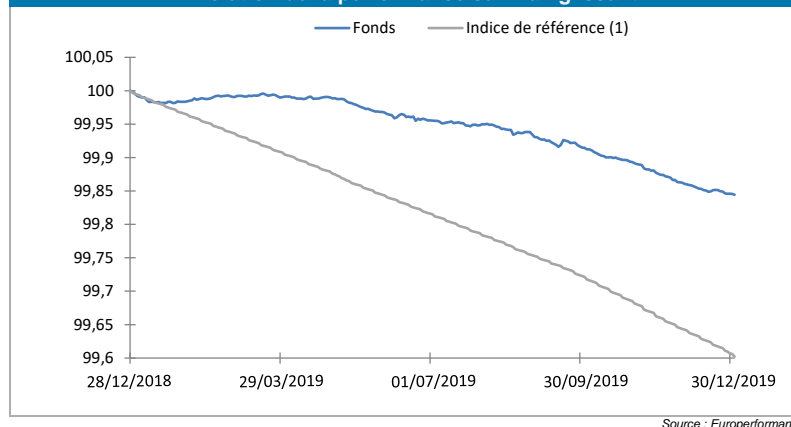
Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000008997
Ticker :	OFMTRSR FP Equity
Classification AMF :	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard

Classification Europerformance :	Trésorerie
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Eonia capitalisé
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marchés : taux et crédit

Gérant(s) :	Emir HADZIC - Daniel BERNARDO
Forme juridique :	FCP
Politique de revenus :	Capitalisation et ou distribution
Devise :	EUR
Date de création :	15/05/1986
Horizon de placement :	Inférieur à 3 mois
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J + 1 à 11h
Limite de rachat :	J + 1 à 11h
Règlement :	J + 1
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Frais courants :	0,05%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

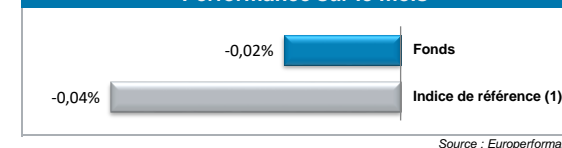
Evolution de la performance sur 1 an glissant



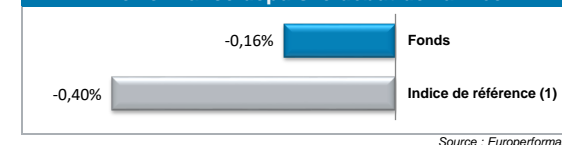
Profil de risque

Niveau : **1** 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	3 ans glissants		2 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS LIQUIDITES	-0,65%	0,02%	-0,43%	0,03%	-0,16%	0,03%	-0,16%	0,03%	-0,11%	-0,07%
Indice de référence ⁽¹⁾	-1,12%	0,00%	-0,76%	0,00%	-0,40%	0,01%	-0,40%	0,01%	-0,21%	-0,12%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	0,01%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,03%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,24%	0,10%
2015	0,01%	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,01%	-0,11%
2016	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	-0,01%	0,00%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,32%
2017	-0,02%	0,00%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,02%	-0,22%	-0,36%
2018	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,05%	-0,02%	-0,01%	-0,02%	-0,01%	-0,03%	-0,02%	-0,03%	-0,27%	-0,37%
2019	-0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	-0,02%	-0,01%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,02%	-0,16%	-0,40%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Eonia capitalisé

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

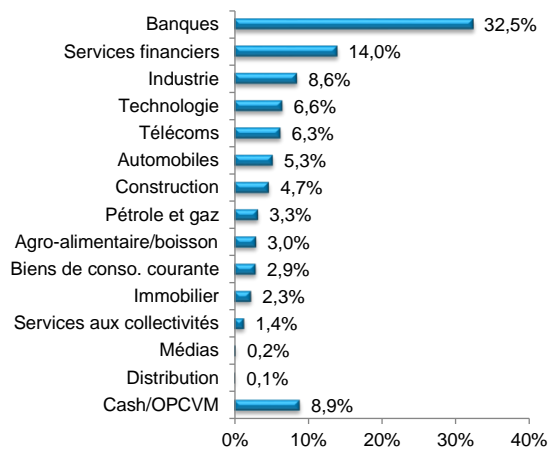
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •

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

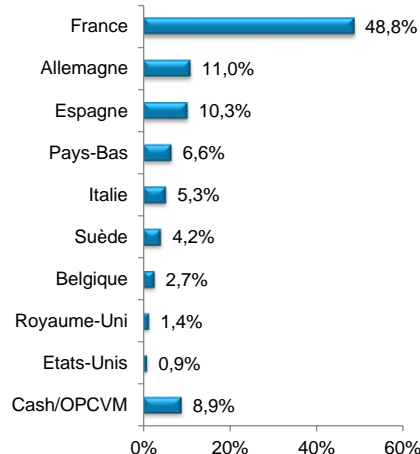


Répartition sectorielle ⁽¹⁾



Source : OFI AM

Répartition géographique



Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le portefeuille d'OFI RS LIQUIDITES est principalement constitué de NeuCP et ECP à hauteur de 44,6% de l'actif net soit environ 483 millions d'euros sur des niveaux d'Eonia +8 bp avec une maturité égale à 136 jours. Parallèlement la partie longue du portefeuille (FRN et BMTN) est à 48,3% soit 522 millions d'euros sur des niveaux d'Eonia + 16 bp avec une maturité proche de 0,80 an. La durée de vie moyenne du portefeuille se situe à 194 jours. Le poids des échéances comprises entre 1 et 30 jours est de 27,5%. Le secteur le plus représenté est le secteur bancaire à hauteur de 32,5% de l'actif net et ensuite le secteur des services financiers à 14%.

L'exposition aux périphériques est de 15,6%.

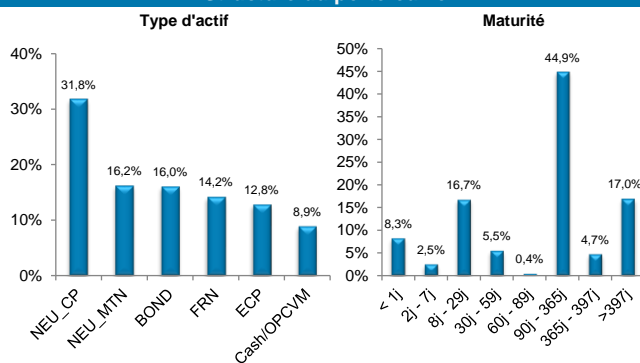
Le portefeuille d'OFI RS LIQUIDITES tourne actuellement à des niveaux de Eonia+9bp. (marge actuarielle).

L'actif net du fonds s'établit à la fin du mois à **1 081 millions d'euros**.

OFI RS LIQUIDITES réalise depuis le début de l'année une performance annualisée de -0,16% contre -0,40% pour l'Eonia capitalisé **soit Eonia + 24 bp et il se classe 7ème sur 71 fonds** de la catégorie Monétaire Zone Euro source Europeperformance. Sur le mois, le fonds réalise une performance annualisée de -0,18% soit eonia+27 bp. Pour rappel, **OFI RS LIQUIDITES se classe 11ème sur 67 fonds sur 3 ans.**

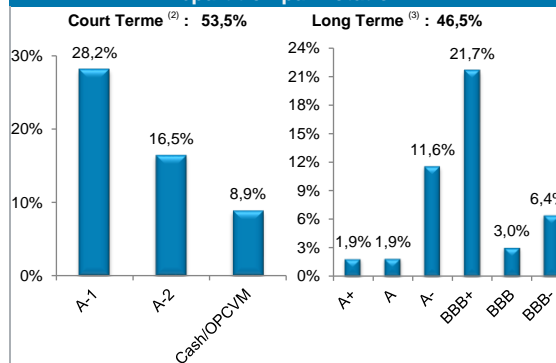
Emir HADZIC - Daniel BERNARDO - Gérant(s)

Structure du portefeuille



Source : OFI AM

Répartition par notation ⁽⁴⁾



Source : OFI AM

Principaux émetteurs

Libellé	Poids
GRUPE CREDIT MUTUEL	8,32%
CREDIT AGRICOLE GROUPE	4,62%
BPCE GROUPE	4,61%
VOLVO AB	4,16%
ING GROUPE	4,15%
VOLKSWAGEN	3,58%
ILIAD	3,42%
TELEFONICA	2,86%
COMMERZBANK	2,78%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	2,78%
TOTAL	41,29%

Source : OFI AM

(1) Classification ICB : FTSE/STOXX Industry Classification Benchmark

(2) Court Terme : maturité à l'achat inférieure à 1 an

(3) Long Terme : maturité à l'achat supérieure à 1 an

(4) Notations minimales : Haute qualité de crédit (analyse interne, cf. Directive "CRA")

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



Processus de sélection ISR

L'univers d'investissement éligible est défini par la limitation du pourcentage d'émetteurs les moins avancés dans le portefeuille.

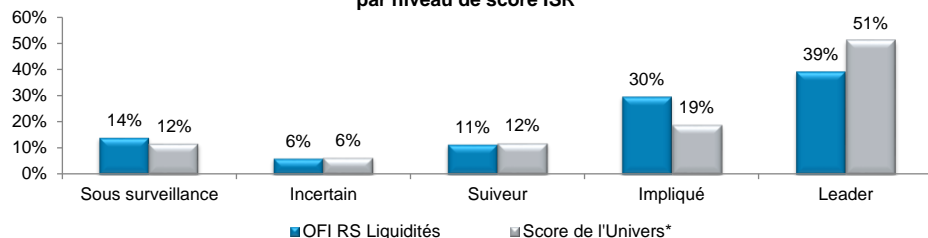
La sélection des émetteurs en portefeuille sera composée au minimum :

- de 60 % des deux meilleures catégories ISR (Leaders et Impliqués)
- et de 75 % des trois meilleures catégories ISR (Leaders, Impliqués et Suiveurs)

Par ailleurs, au moins 90 % des émetteurs en portefeuille doivent être couverts par une analyse ISR (hors OPCVM)

Evaluation ISR du fonds au 30 décembre 2019

Répartition des émetteurs par niveau de score ISR



Processus d'évaluation ISR des émetteurs

L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière :

- des émetteurs privés : 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.

* L'univers analysé est composé d'environ 2600 émetteurs (entreprises du MSCI World, du Stoxx Europe 600, ainsi que d'émetteurs obligataires privés non cotés et des Etats Européens).

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

Profil ESG d'une valeur en portefeuille : Médiobanca

Catégorie ISR : Impliqué

Médiobanca présente globalement des pratiques ES en-deçà de celles de ses pairs. Le groupe ne se distingue pas par des initiatives ou pratiques différenciantes. Il n'a toutefois pas été impliqué au cours de ces dernières années dans des controverses, à la différence de nombreux de ses pairs, ce qui contribue très positivement à son évaluation globale.

Impacts ESG des financements et investissements : L'enjeu est modéré pour la banque (45% de prêts commerciaux). Et, le groupe ne semble pas avoir mis en place des mesures concrètes pour y répondre. Il est non signataire des Principes de l'Equateur pour le financement de projets et absence d'engagements pris en la matière.

Développement du capital humain : l'exposition de la banque est forte comme l'ensemble des acteurs du secteur et celle-ci se doit de répondre au défi de la digitalisation des métiers par un accompagnement renforcé des projets de transformation. Toutefois, le groupe n'a pas connu au cours des dernières années de plans significatifs de réduction d'effectifs à l'instar de nombreux de ses pairs. Il semble avoir développé des politiques de gestion humaine en ligne avec celles du secteur.

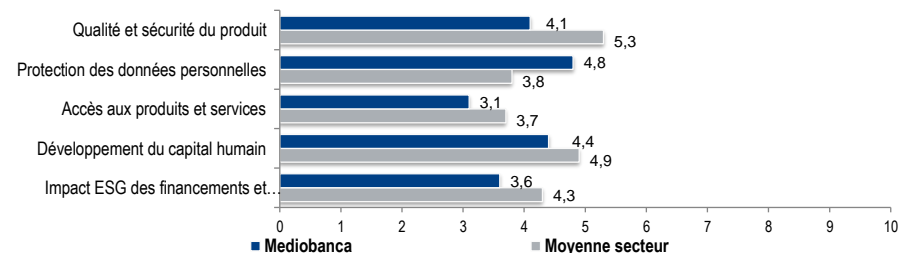
Accès aux produits et services : la banque ne semble pas avoir déployé de mesures fortes pour s'adresser aux PME et aux populations fragiles. Absence d'informations sur la prise en compte de cet enjeu dont l'exposition du groupe à celui-ci reste assez limitée (90% de ses revenus réalisés en Italie).

Protection des données personnelles : la banque est fortement exposée à l'enjeu en raison de la localisation de ses activités en Europe où les pressions réglementaires sont fortes. Le groupe a renforcé ses dispositifs et mis en place des mesures spécifiques notamment en termes de formation afin de gérer au mieux cet enjeu.

Qualité et sécurité du produit : Médiobanca est exposé à cet enjeu de par son activité de banque de détail (55% des prêts) et de par sa présence en Italie, marché fortement exposé aux prêts non-productifs. Absence de controverses.

Enjeux RSE

Banques



Vous trouverez plus d'informations sur le processus d'analyse et de sélection ISR sur le Code de Transparence disponible sur le site www.ofi-am.fr, rubrique « Produits », « Monétaire » puis sur l'onglet « Documentation » du FCP.