OFI RS Monétaire Court Terme I

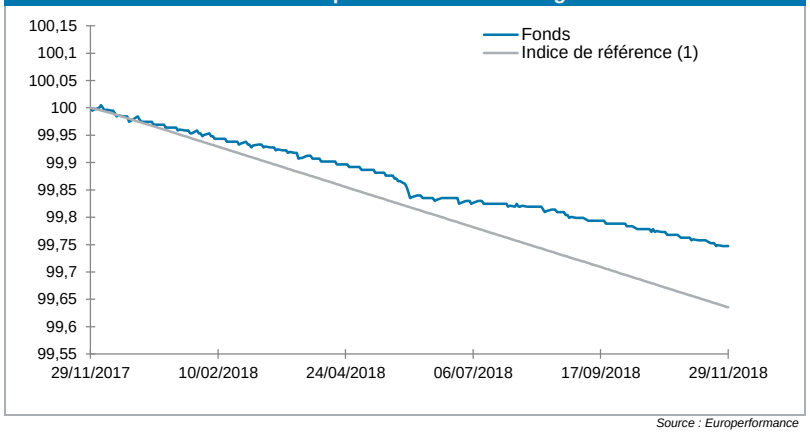
Reporting Mensuel - Monétaire - novembre 2018

L'objectif du fonds est de procurer au souscripteur un rendement court terme proche à l'Eonia. La sélection des émetteurs privés est notamment réalisée selon un processus socialement responsable. Le fonds s'adresse tout particulièrement aux investisseurs qui souhaitent une progression régulière de leurs avoirs en alliant souplesse d'utilisation et recherche d'un risque minimum. Le fonds est idéalement un support de gestion de trésorerie court terme.

Chiffres clés au 29/11/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	193,46
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	98,43
Performance YTD annualisée :	Eonia +12 bps
WAM <60 j	31,9 jours
WAL <120 j	107 jours

Evolution de la performance sur 1 an glissant

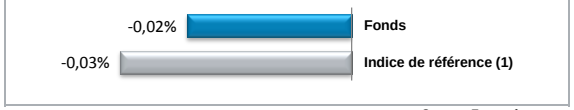


Source : Europerformance

Profil de risque

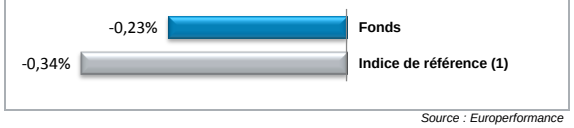
Niveau : **1** 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0000975617
Ticker :	MACMACC FR Equity
Classification AMF :	Monétaires court terme
Classification Europerformance :	Trésorerie court terme
Indice de référence[1] :	Eonia capitalisé
Principaux risques :	Risque de perte en capital Risque de taux et crédit
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Daniel BERNARDO - Emir HADZIC
Forme juridique :	FCP
Politique de revenus :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	25/06/2001
Horizon de placement :	3 mois
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J + 1 à 11h
Limite de rachat :	J + 1 à 11h
Règlement :	J + 1
Commission de souscription acquis :	Néant
Commission de rachat acquis :	Néant
Frais courants :	0,02%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Performances & Volatilités

	3 ans glissants		2 ans glissants		1 an glissant		Année 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	***Volat.***	**Perf.**	***Volat.***	**Perf.**	***Volat.***	**Perf.**	***Volat.***	**Perf.**	**Perf.**
OFI RS MONETAIRE COURT TERME	-0,51%	*0,03%*	-0,51%	*0,03%*	-0,25%	*0,03%*	-0,23%	*0,04%*	-0,09%	-0,05%
Indice de référence[1]	-1,03%	*0,01%*	-0,72%	*0,00%*	-0,36%	*0,00%*	-0,34%	*0,00%*	-0,18%	-0,09%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2013	0,03%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,02%	0,15%	*0,09%*
2014	0,03%	0,01%	0,03%	0,03%	0,02%	0,03%	0,04%	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,25%	*0,10%*
2015	0,02%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	*-0,11%*
2016	0,01%	0,01%	-0,01%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	*-0,32%*
2017	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,02%	-0,03%	-0,02%	-0,27%	*-0,36%*
2018	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,02%	-0,06%	-0,01%	0,00%	-0,03%	-0,01%	-0,02%	-0,02%		-0,23%	*-0,34%*

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

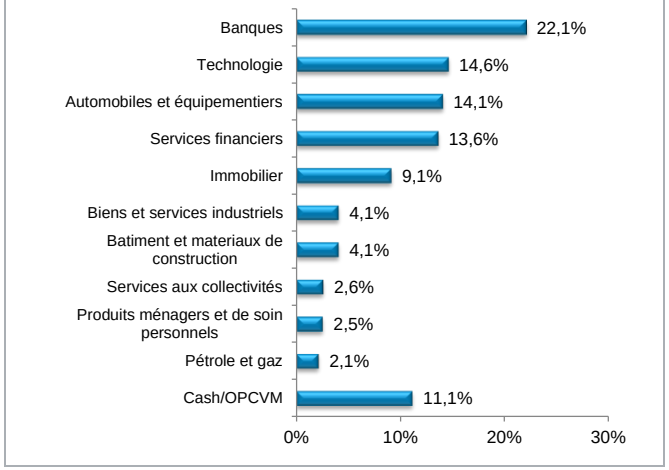
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI RS Monétaire Court Terme I

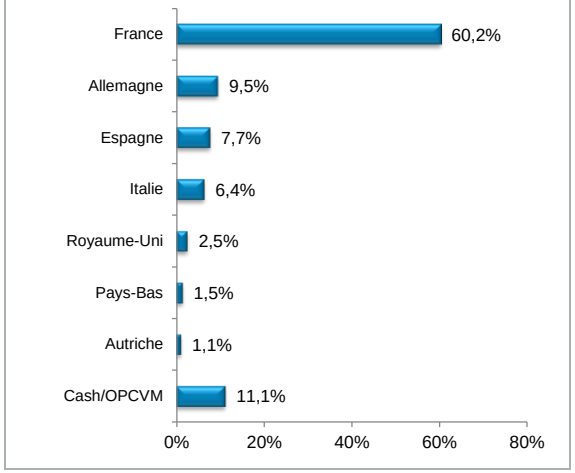
Reporting Mensuel - Monétaire - novembre 2018

Répartition sectorielle (1)



Source : OFI AM

Répartition géographique



Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'EONIA reste stable autour de -0,36% avec une volumétrie toujours aussi faible autour de 2,5 milliards d'euros. La courbe swap OIS est restée stable avec une très faible pente sur le 1-12 mois (< 1bp) le 1 an évoluant sur un niveau légèrement inférieur à -0,35%, l'excédent de liquidité évolue sur ses plus hauts niveaux entre 1 800-1 900 milliards d'euros. La BCE maintient son cap avec une fin du QE programmé fin décembre, malgré un mois de novembre très chahuté rythmé par le newsflow sur le Brexit, le budget Italien et la guerre commerciale que se livrent la Chine et les Etats Unis.

Le taux Euribor 3 mois est resté stable sur le mois autour de -0,316%.

L'actif net est en baisse à 98,43 millions d'euros contre 98,69 millions précédemment.

Le fonds a une exposition sur les corporates périphériques Espagne et Italie de 14,1%.

Le rendement annualisé du fond sest de -0,248% sur le mois pour un eonia capitalisé de -0,361%. Cela nous donne un rendement de eonia +11,3 bp sur le mois.

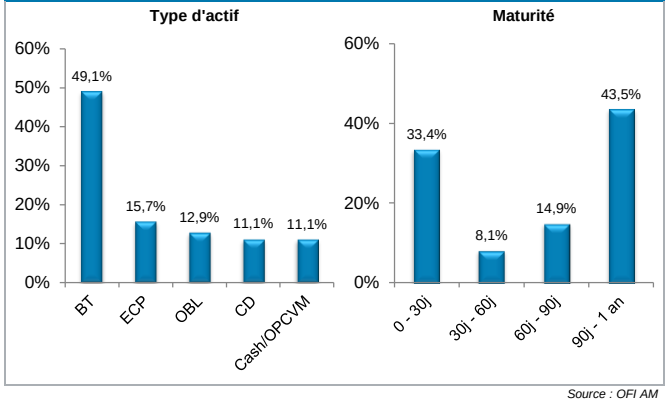
Le rendement annualisé depuis le début d'année est de -0,244% pour un eonia capitalisé de -0,362%, ce qui procure un rendement annualisé de eonia + 11,8 bp.

La vie moyenne pondérée est de 107 jours et la maturité moyenne pondérée s'établit à 31,9 jours.

OFI RS MONETAIRE COURT TERME se classe 6ème sur 88 fonds depuis le début de l'année de la catégorie Trésorerie court terme Zone Euro source Europerformance**. OFI RS MONETAIRE COURT TERME se classe 7ème sur 86 fonds sur 3 ans.**

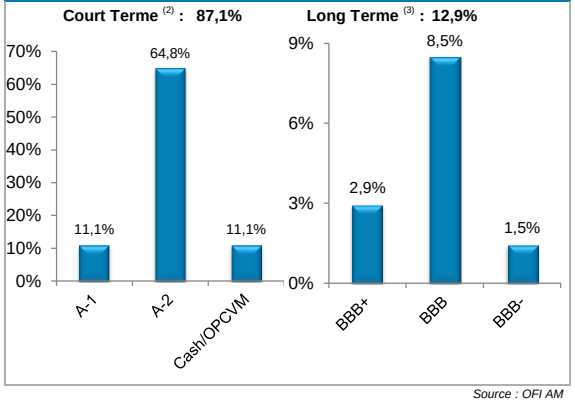
Daniel BERNARDO - Emir HADZIC - Gérant(s)

Structure du portefeuille



Source : OFI AM

Répartition par notation (4)



Source : OFI AM

Principaux émetteurs

Libellé	Poids
FIMALAC	5,07%
FINANCIERE AGACHE INVESTISSEME	4,06%
ATOS	4,06%
GEIE TECHNIP EUROCASH	4,06%
SOPRA STERIA GROUP	4,06%
ILIAD	4,06%
MICHELIN	4,06%
PLASTIC OMNIUM SA	4,06%
COVIVIO	4,06%
BANCO DE SABADELL	4,06%
TOTAL	**41,60%**

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, 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

@OFI_AM

OFI RS Monétaire Court Terme I

Reporting Mensuel - Monétaire - novembre 2018

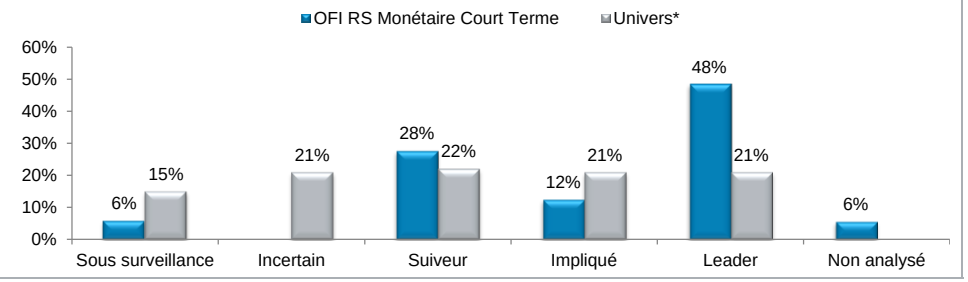
Processus de sélection ISR

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)

Processus de sélection 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.

PROFIL RSE D'UNE VALEUR EN PORTEFEUILLE : Ingenico — Catégorie ISR : Impliqué

Ingenico a mis l'accent ces dernières années sur des initiatives concernant ses matières premières pouvant être controversées et fait des efforts de transparence sur l'approvisionnement des composants de ses produits. La société identifie bien les substances dangereuses constituants ses produits. Si Ingenico est modérément exposée aux enjeux de relations sociales et d'opportunités dans les technologies « vertes », elle reste faiblement active sur ces domaines. Les structures de gouvernance d'Ingénico sont robustes, et la société n'est impliquée dans aucune controverse majeure.

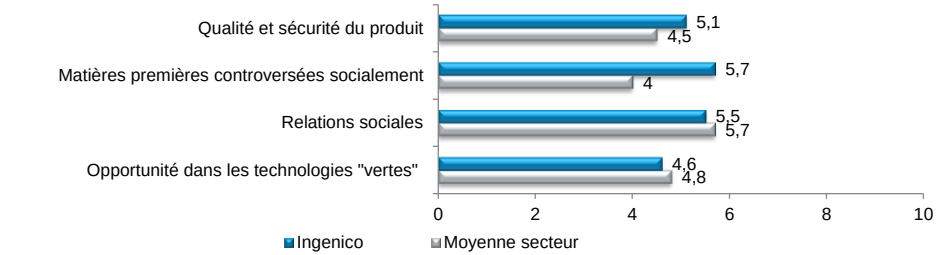
Qualité et sécurité du produit De par sa présence en Europe où la règlementation est plus stricte (REACH) et sa production tournée vers des produits contenant des substances préoccupantes, Ingenico est très exposé à cet enjeu. Ingenico s'est engagé à identifier ces substances et a mis en place des objectifs pour reformuler les produits qui en contiennent. Cependant, peu de transparence sur les programmes d'élimination de ces produits

Matières premières controversées socialement Les terminaux de paiements étant largement composés de métaux pouvant provenir de zones en guerre, Ingenico est très exposé à cet enjeu. La société a été très proactive ces dernières années pour vérifier la provenance des matériaux utilisées, notamment en menant des enquêtes (selon les standards CFSI) auprès de ses fournisseurs. Pas de controverses liées à cet enjeu.

Relations sociales Exposition modérée aux risques sociaux de par la part des effectifs inférieure à la moyenne du secteur (8 000 vs 17 000) et son positionnement sur les terminaux de paiement à faible intensité de mains-d'œuvre. Le turnover est de 14% contre 11% en moyenne pour le secteur et 45% des employés sont représentés par des syndicats.

Opportunité dans les technologies « vertes » Ingenico commercialisant des terminaux et solutions de paiement, les opportunités sont limitées. En 2017, la recherche et développement représentant près de 7% du chiffre d'affaires de la société, était largement tournée vers le développement de produits ayant un faible impact environnemental. Actuellement les revenus liés aux technologies vertes restent limités (5% environ).

Enjeux RSE
Equipements, instruments et composants électriques



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.

** 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