OFI RS MONETAIRE COURT TERME I

Reporting Mensuel - Monétaire - octobre 2019

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.

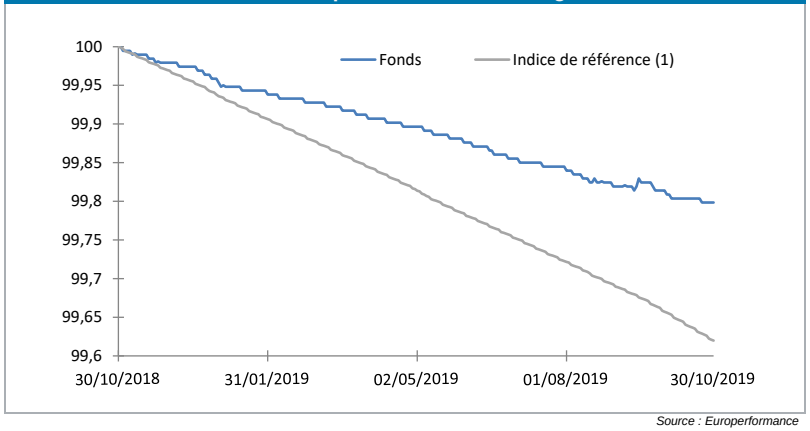
Chiffres clés au 30/10/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	193,11
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	79,17
Performance YTD annualisée :	Eonia +19 bps
WAM <60 j	19 jours
WAL <120 j	107 jour(s)

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000975617
Ticker :	MACMACC FR Equity
Classification AMF :	Monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) 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

Evolution de la performance sur 1 an glissant

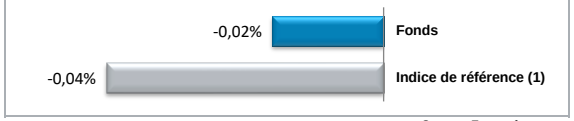


Source : Europerformance

Profil de risque

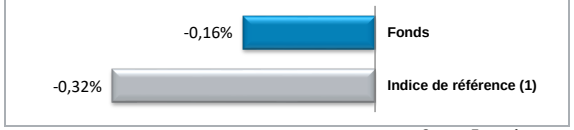
Niveau : **1** 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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 MONETAIRE COURT TERME I	-0,69%	*0,03%*	-0,45%	*0,03%*	-0,20%	*0,03%*	-0,16%	*0,03%*	-0,10%	-0,05%
Indice de référence[1]	-1,10%	*0,00%*	-0,74%	*0,00%*	-0,38%	*0,00%*	-0,32%	*0,00%*	-0,20%	-0,10%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
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%	-0,02%	-0,25%	*-0,37%*
2019	-0,02%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,01%	-0,02%	-0,01%	-0,02%			-0,16%	*-0,32%*

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

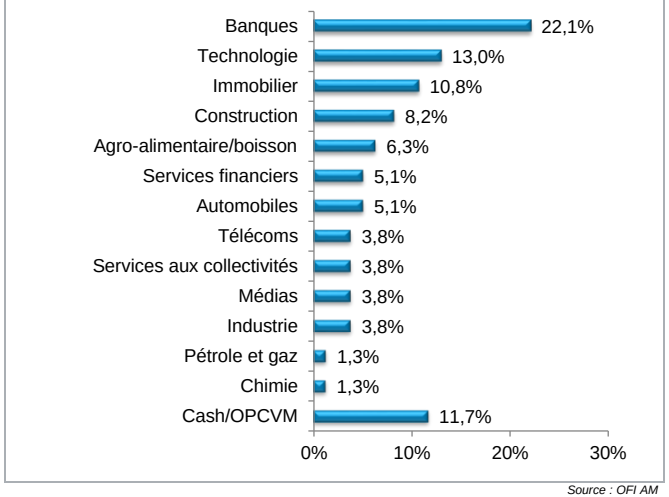
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

OFI RS MONETAIRE COURT TERME I

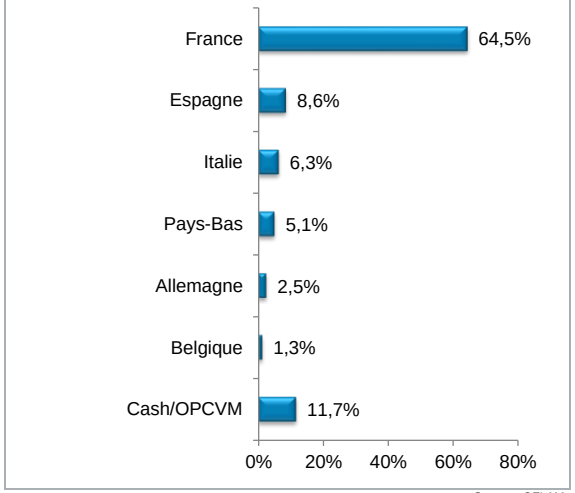
Reporting Mensuel - Monétaire - octobre 2019

Répartition sectorielle (1)



Source : OFI AM

Répartition géographique



Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'eonia est en baisse à-0,45% après la décision de la BCE de baisser son taux de dépôts.La courbe swap sur le 1 an est en hausse sensible à des niveaux de -0,48%. La dernière réunion de la BCE du mois d'octobre a laissé la situation inchangée. C'était la dernière conférence de Mr Draghi L'excédent de liquidité atteint un niveau de 1729 Milliards.
Les taux Euribor sont pour le trois mois à -0,401%.

L'actif net est à 79 millions.
Le fonds a une exposition sur les périphériques Espagne et Italie de 14,95%.

Le rendement annualisé du fonds est de -0,19% sur le mois pour un eonia capitalisé de -0.46%. Cela nous donne un rendement d'eonia +28 bp sur le mois.

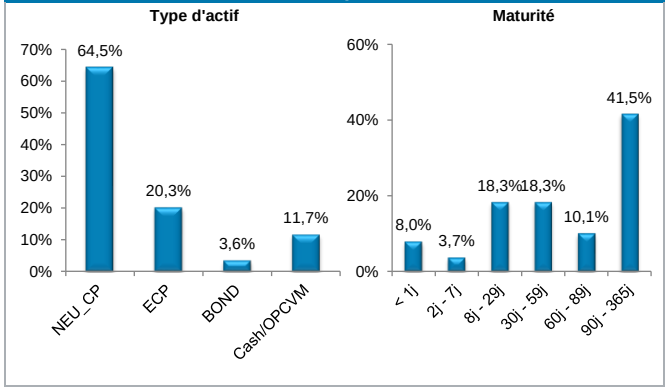
Le rendement annualisé depuis le début d'année est de -0,19% pour un eonia capitalisé de -0,38%, ce qui procure un rendement annualisé d'eonia +19 bp.

La vie moyenne pondérée est de 107 jours et la maturité moyenne pondérée s'établit à 19 jours.

OFI RS MONETAIRE COURT TERME se classe 3ème sur 64 fonds depuis le début de l'année de la catégorie Trésorerie court terme Zone Euro source Europerformance**. OFI RS MONETAIRE COURT TERME se classe 3ème sur 62 fonds sur 3 ans.**

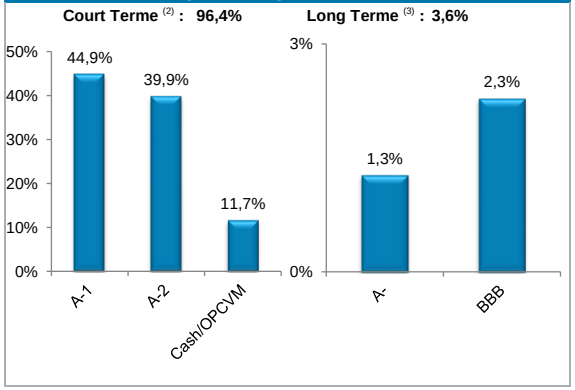
Daniel BERNARDO - Emir HADZIC - Gérant(s)

Structure du portefeuille



Source : OFI AM

Répartition par notation (4)



Source : OFI AM

Principaux émetteurs

Libellé	Poids
ILIAD	3,80%
INTESA SAN PAOLO	3,80%
ENEL	3,79%
ROQUETTE FRERES	3,79%
ATOS	3,79%
KLEPIERRE	3,79%
SOPRA STERIA GROUP	3,79%
SA DES CIMENTS VICAT	3,79%
GROUPE ARNAULT	3,79%
ALTAREA	3,79%
TOTAL	**37,95%**

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

@OFI_AM

OFI RS MONETAIRE COURT TERME I

Reporting Mensuel - Monétaire - octobre 2019

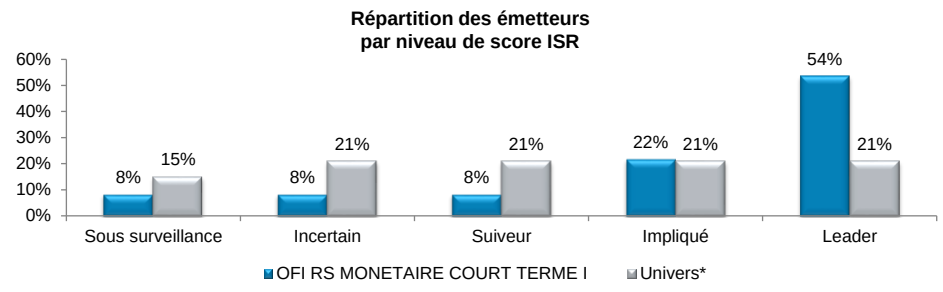
Processus de sélection ISR

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)

Évaluation ISR du fonds au 30 octobre 2019



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'éme tteur 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 ESG d'une valeur en portefeuille : Sopra Steria — Catégorie ISR : Impliqué

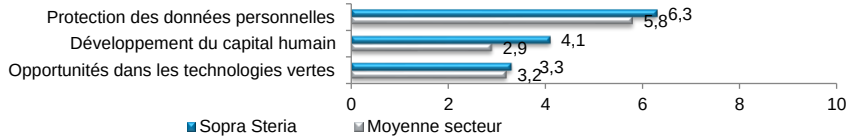
Sopra Steria se démarque positivement de ses concurrents sur l'ensemble de ses enjeux ESG et notamment sur le développement du capital humain. Bien que le groupe ait été confronté à des opérations d'acquisitions et de restructurations ces dernières années, il maintient une gestion contrôlée de ses talents. En tant que société de conseil en informatique, Sopra Steria est moins confrontée à des opportunités de croissance dans les technologies vertes. Le groupe cherche tout de même à déployer des produits permettant une meilleure efficacité énergétique. Le groupe se conforme aux différentes règlementations de protection des données (RGPD) et cherche à renforcer la sécurité de ses systèmes d'information. Les structures de gouvernance de Sopra Steria sont satisfaisantes notamment avec l'amélioration de la composition et de l'indépendance de son Conseil d'administration.

Développement du capital humain : Sopra Steria est fortement exposé de par de nombreuses petites acquisitions (Sword Apak, It-economics et Bluecarat en 2018) et de par un secteur compétitif pour retenir les employés hautement qualifiés. La gestion de l'enjeu est bonne : formations, enquêtes de satisfaction des employés, plan d'actionnariat. Cependant, on regrette un taux de turnover du groupe qui reste élevée mais stable autour de 16%.

Opportunités dans les technologies vertes : Sopra Steria a commencé à identifier les opportunités considérables offertes par les technologies propres dans le secteur en développant des solutions liées à l'efficacité énergétique. En effet, le groupe intègre ainsi des solutions de mobilités à l'aide de l'intelligence artificielle, ainsi que des compteurs intelligents d'énergie et d'eau permettant à leurs clients de réduire leur consommation.

Protection des données personnelles : Sopra Steria, doit gérer une importante quantité de données personnelles et financières. Le groupe a développé des programmes de certifications ISO 27001 (sécurité des systèmes) sur plusieurs de ses entités européennes, des formations pour une partie de ses employés ainsi qu'une politique couvrant le droit d'accès, de modification et de rectification des données personnelles (dont le périmètre de couverture ne semble être qu'au niveau du site internet).

Enjeux RSE
Conception de logicels, applications et conseil



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