

OFI RS LIQUIDITES

Reporting Mensuel - Monétaire - juin 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.

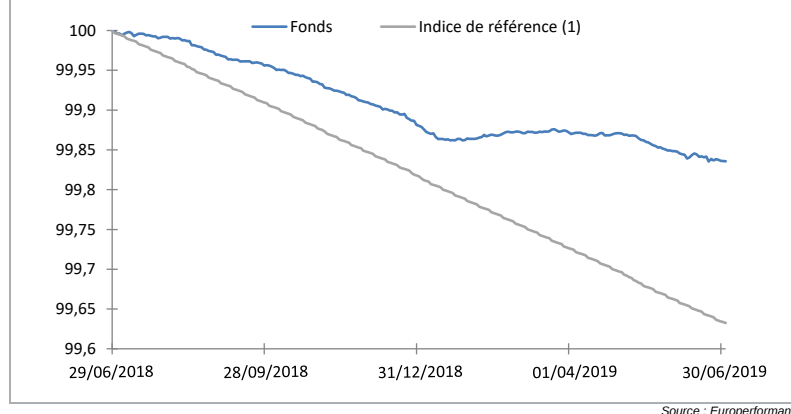
Chiffres clés au 30/06/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	4 360,97
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	2 108,00
Classement YTD :	7 / 77
Performance YTD annualisée :	Eonia +29 bps
WAM <183 j	9 jours
WAL <365 j	205 jours

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 à 11h
Limite de rachat :	J à 11h
Règlement :	J
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	-0,61%	0,03%	-0,45%	0,03%	-0,16%	0,02%	-0,04%	0,03%	-0,04%	-0,04%
Indice de référence ⁽¹⁾	-1,08%	0,00%	-0,73%	0,00%	-0,37%	0,00%	-0,18%	0,00%	-0,18%	-0,09%

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%							-0,04%	-0,18%

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

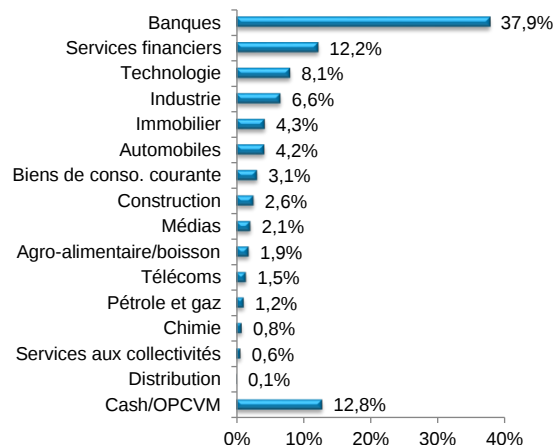


OFI RS LIQUIDITES

Reporting Mensuel - Monétaire - juin 2019

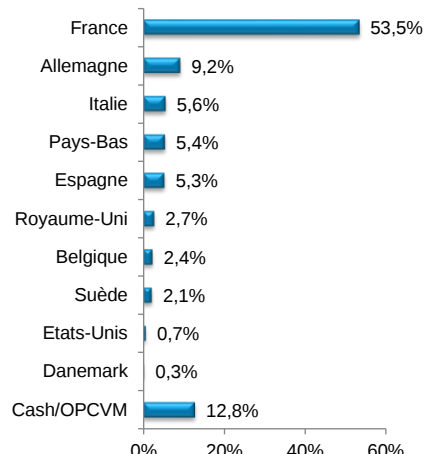


Répartition sectorielle ⁽¹⁾



Source : OFI AM

Répartition géographique



Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le portefeuille d'OFI RS LIQUIDITES est principalement constitué de CD, BT, ECP à hauteur de 63,7% de l'actif net soit environ 1343 millions d'euros sur des niveaux d'Eonia + 12,8 bps avec une maturité égale à 194 jours. Parallèlement la partie longue du portefeuille (FRN et BMTN) est à 24,4 % soit 514 millions d'euros sur des niveaux d'Eonia + 32 bps avec une maturité proche de 0,98 an. La durée de vie moyenne du portefeuille se situe à 205 jours. Le poids des échéances comprises entre 1 et 30 jours est de 14,7%. Le secteur le plus représenté est le secteur bancaire à hauteur de 37,9% de l'actif net et ensuite les services financiers à 12,2%.

L'exposition aux périphériques est de 10,9%.

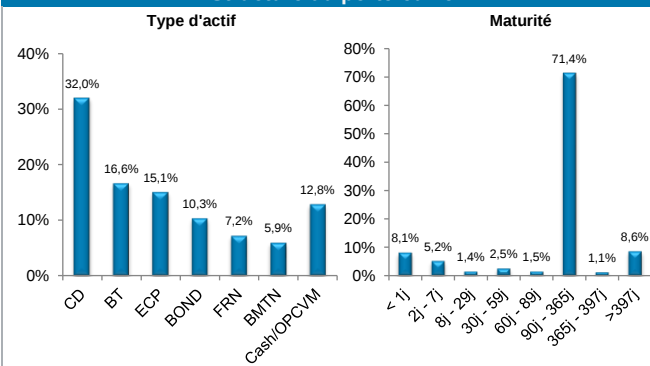
Le portefeuille d'OFI RS LIQUIDITES tourne actuellement à des niveaux de Eonia +16,7 bps (marge actuarielle).

L'actif net du fonds s'établit à la fin du mois à 2 108 millions d'euros.

OFI RS LIQUIDITES réalise depuis le début de l'année une performance annualisée de -0,088% contre -0,364% pour l'Eonia capitalisé soit Eonia +27,5 bp et il se classe 7ème sur 77 fonds de la catégorie Monétaire Zone Euro source Europerformance. Sur le mois, le fonds réalise une performance annualisée de -0,154% soit Eonia +20bps. Pour rappel, OFI RS LIQUIDITES se classe 26ème sur 73 fonds sur 3 ans.

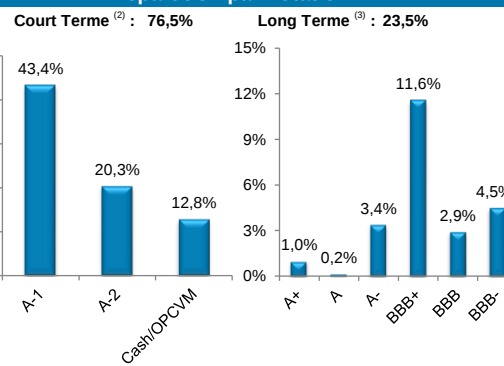
Emir HADZIC - Daniel BERNARDO - Gérant(s)

Structure du portefeuille



Source : OFI AM

Répartition par notation ⁽⁴⁾



Source : OFI AM

Principaux émetteurs

Libellé	Poids
GRUPE CREDIT MUTUEL	7,59%
BPCE GROUPE	7,11%
CREDIT AGRICOLE GROUPE	7,11%
ING GROUPE	4,27%
BNP PARIBAS	3,56%
PEUGEOT	3,33%
DEUTSCHE BANK	2,85%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	2,85%
ILIAD	2,66%
IMPERIAL BRANDS PLC	2,42%
TOTAL	43,74%

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.

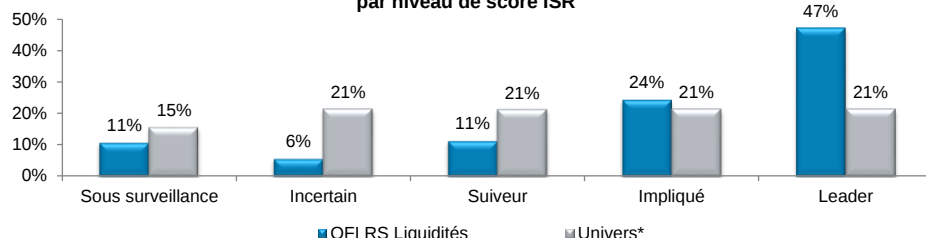
La sélection des émetteurs en portefeuille sera composée au minimum :

- 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)

Évaluation ISR du fonds au 30 juin 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, reflète le 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 ESG d'une valeur en portefeuille : BSCH

Catégorie ISR : Leader

Banco Santander présente des performances ES très supérieures à celles de ses pairs sur les enjeux relatifs à la prise en compte des impacts ESG dans ses financements et la protection des données personnelles. L'évolution de l'enjeu de développement du capital humain est sous surveillance depuis plusieurs années en raison de plans de restructuration d'envergure et de l'intégration plus récemment de Banco Popular. A noter enfin que la gouvernance du groupe est toujours sous pression à la suite du retrait d'Andrea Orcel en tant que nouveau Directeur Général (officiellement en raison du coût d'indemnisation de son départ du groupe UBS très élevé) et l'annonce en janvier 2019 du maintien de M. Alvarez Alvarez au poste de CEO.

Impacts ESG des financements et investissements : En dépit d'une exposition modérée à cet enjeu (44% de prêts commerciaux), Banco Santander a développé un SME. Le groupe a mis en place des mesures concrètes pour répondre à cet enjeu : signature et application des Principes Equateur pour le financement de projets, formation aux risques ESG des employés concernés.

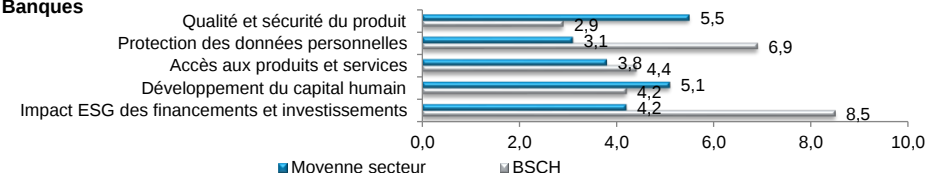
Développement du capital humain : L'exposition de la banque est forte en raison des nombreux plans de restructuration annoncés ces dernières années. L'intégration des 11 400 employés de Banco Popular et de ses 1800 agences renforce l'exposition du groupe. Il poursuit ainsi ses politiques afin de réduire ses risques (programmes de formation, de gestion des talents) mais l'historique en la matière n'est pas très satisfaisant.

Accès aux produits et services : Très exposée à l'Amérique latine (45% de son PNB), la banque est positionnée pour profiter d'opportunités (mobile banking, circuits de distribution alternatifs). Et cible des niches : microfinance, prêts étudiants, assurance pour l'agriculture. La reprise de Banco Popular lui permet de se renforcer sur le segment des PME (11% des prêts totaux du groupe).

Protection des données personnelles : La banque est fortement exposée à l'enjeu en raison de la part de ses activités de banque de détail et de la localisation de ses activités en Europe et aux Etats-Unis (55% de son PNB) où les pressions réglementaires sont fortes. Elle a adopté une démarche assez proactive en la matière.

Qualité et sécurité du produit : Banco Santander est très exposé à cet enjeu de par son activité de banque de détail (>60 % des prêts) et de sa forte présence en Espagne, pays dans lequel le niveau d'endettement des particuliers est élevé. La banque développe de nombreux programmes de soutien aux clients en difficultés.

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.

* 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