

OFI RS LIQUIDITES

Reporting Mensuel - Monétaire - juillet 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.

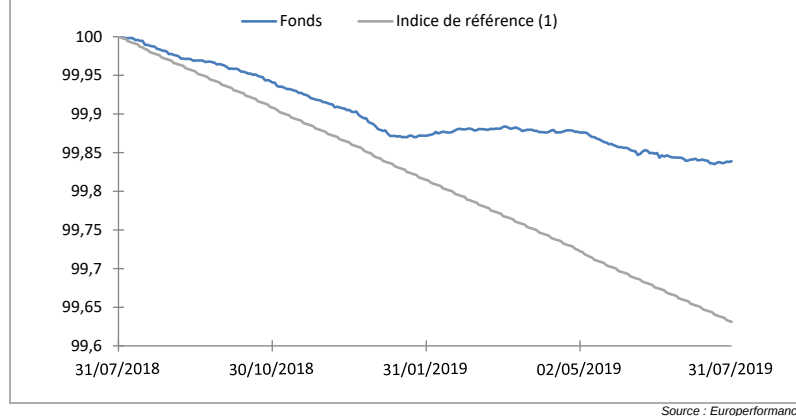
Chiffres clés au 31/07/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	4 360,76
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	2 182,49
Classement YTD :	6/76
Performance YTD annualisée :	Eonia +28 bps
WAM <183 j	17 jours
WAL <365 j	179 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

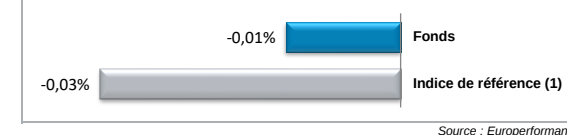
Evolution de la performance sur 1 an glissant



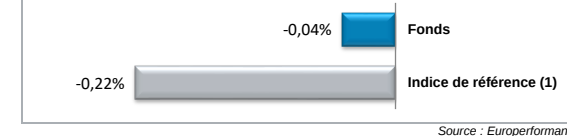
Profil de risque

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	-0,61%	0,02%	-0,45%	0,03%	-0,16%	0,02%	-0,04%	0,03%	-0,05%	-0,04%
Indice de référence ⁽¹⁾	-1,08%	0,00%	-0,73%	0,00%	-0,37%	0,00%	-0,22%	0,00%	-0,18%	-0,09%

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%						-0,05%	-0,22%

(1) Indice de référence : Eonia capitalisé

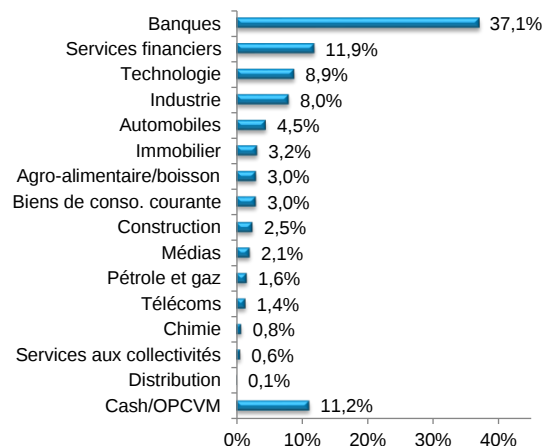
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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

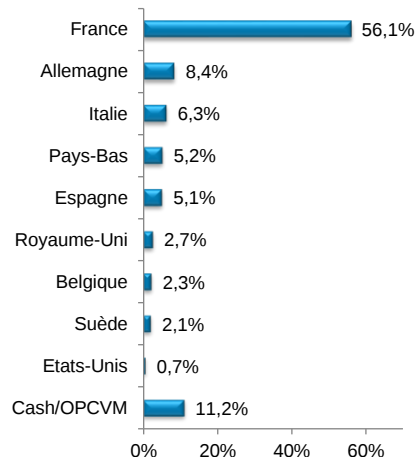
@OFI_AM

Répartition sectorielle ⁽¹⁾



Source : OFI AM

Répartition géographique



Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le portefeuille d'OFI RS LIQUIDITES est principalement constitué de NEU_CP et ECP à hauteur de 66,3% de l'actif net soit environ 1475 millions d'euros sur des niveaux d'Eonia +11 bps avec une maturité égale à 158 jours. Parallèlement la partie longue du portefeuille (BOND, FRN et NEU_MTN) est à 22,5% soit 511 millions d'euros sur des niveaux d'Eonia + 25 bps avec une maturité proche de 0,9 an. La durée de vie moyenne du portefeuille se situe à 177 jours. Le poids des échéances comprises entre 1 et 30 jours est de 12,7%. Le secteur le plus représenté est le secteur bancaire à hauteur de 37,1% de l'actif net et ensuite le secteur des services financiers à 11,9%.

L'exposition aux périphériques est de 11,4%.

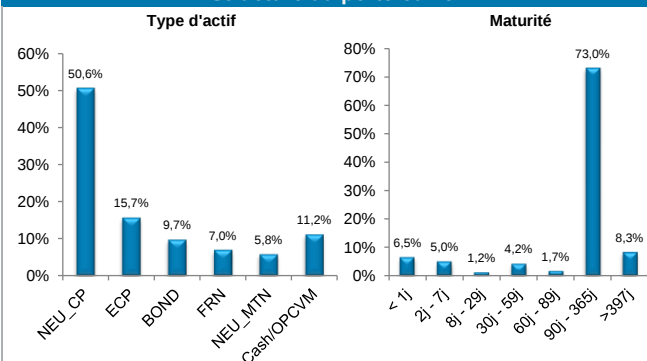
Le portefeuille d'OFI RS LIQUIDITES tourne actuellement à des niveaux de Eonia +13,4 bps. (marge actuarielle).

L'actif net du fonds s'établit à la fin du mois à **2 182 millions d'euros**.

OFI RS LIQUIDITES réalise depuis le début de l'année une performance annualisée de -0,084% contre -0,36% pour l'Eonia capitalisé **soit Eonia + 28 bps et il se classe 6ème sur 76 fonds** de la catégorie Monétaire Zone Euro source Europeperformance. Sur le mois, le fonds réalise une performance annualisée de -0,06% soit eonia + 31 bps. Pour rappel, **OFI RS LIQUIDITES se classe 24ème sur 72 fonds sur 3 ans**.

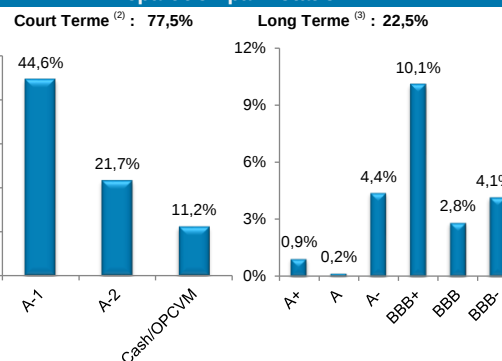
Emir HADZIC - Daniel BERNARDO - Gérant(s)

Structure du portefeuille



Source : OFI AM

Répartition par notation ⁽⁴⁾



Source : OFI AM

Principaux émetteurs

Libellé	Poids
GRUPE CREDIT MUTUEL	7,35%
CREDIT AGRICOLE GROUPE	6,89%
BPCE GROUPE	6,89%
ING GROUPE	4,13%
BNP PARIBAS	3,45%
PEUGEOT	3,22%
DEUTSCHE BANK	2,76%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	2,76%
INGENICO	2,37%
IMPERIAL BRANDS PLC	2,34%
TOTAL	42,16%

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

Processus de sélection ISR

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

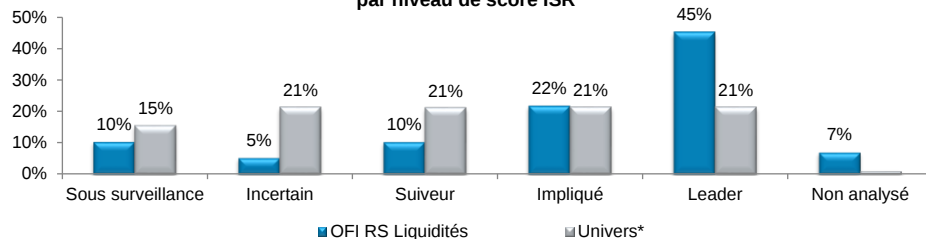
La sélection des émetteurs en portefeuille sera composée au minimum :

- 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 31 juillet 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.

* 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 : Valeo

Catégorie ISR : Leader

Valeo a mis en place une politique RSE robuste et a parfaitement saisi son rôle d'apporteur de solutions pour des véhicules de demain plus propres. Il investit ainsi pour saisir ces opportunités "vertes" et leader sur le sujet. Par ailleurs, plus de 90% des sites sont certifiés ISO 14001 (gestion des enjeux environnementaux) et OHSAS 18001 (santé & sécurité) tandis que le groupe étend la certification ISO 50001 (gestion de l'énergie, 17% des sites en 2018). Sur la qualité/sécurité de ses produits, il ne fait face à aucune controverse majeure ces dernières années. Le groupe, dont l'effectif est en forte croissance, doit rester attentif à la gestion des relations sociales ; il reste "Global Top Employeur" en 2019 pour la 5ème année consécutive. Valeo s'appuie par ailleurs sur une gouvernance de qualité, participant largement à sa position parmi les meilleures entreprises du secteur.

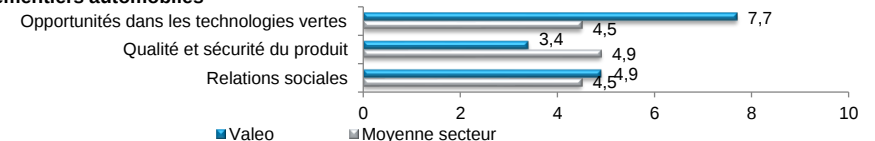
Opportunités dans les technologies vertes : Valeo est leader en matière d'innovations. Le groupe a développé des programmes afin de répondre à la demande croissante en matière d'optimisation de la consommation de carburant, de réduction des émissions carbone et de véhicules hybrides et électriques. Valeo commercialise ainsi des composants pour ces marchés (composants de systèmes électriques, systèmes hybrides, freins récupérateurs d'énergie, etc.). En 2018, comme en 2017, plus de 50% du chiffre d'affaires provenait de produits contribuant, directement ou indirectement, à la réduction des émissions de CO2. Valeo continue d'investir sur les technologies propres ; la R&D compte en effet en 2018 pour 10% du chiffre d'affaires et comprend 17% des effectifs, soit 19.800 personnes, tandis que plus de 2000 brevets ont été déposés sur l'année, des chiffres au-dessus des moyennes sectorielles.

Qualité et sécurité du produit : Valeo est fortement exposé à cet enjeu car une défaillance sur un produit peut avoir de lourdes conséquences sur la sécurité des conducteurs. Le groupe mène de nombreuses formations en matière de contrôle de la qualité aussi bien en interne que chez ses fournisseurs. Il mène également des audits qualité chez les fournisseurs tout en ayant des exigences élevées en matière de certifications. Le périmètre des formations et certifications chez les fournisseurs pourrait toutefois encore être étendu. Ces dernières années, le groupe n'a pas connu de rappels majeurs de produits, ce qui prouve la robustesse des mesures existantes.

Relations sociales : Valeo est très fortement exposé à cet enjeu en raison notamment de la croissance de ses effectifs (113 600 salariés en 2018 et + 25% en trois ans). Le groupe, pour rester attractif, mise sur la formation et l'actionariat salariés (45% des salariés sont actionnaires en 2018, en hausse de 5 points par rapport à 2017). Le groupe a également lancé une enquête mondiale d'engagement et de satisfaction des collaborateurs en 2018. Aussi, en 2018, plus de 90 des salariés sont couverts par des accords collectifs tandis que 61 % des établissements ont des instances de représentation du personnel et des syndicats, ce dernier ratio pouvant être amélioré.

Enjeux RSE

Equipementiers automobiles



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.