OFI RS Liquidités

Reporting Mensuel - Monétaire - juin 2018

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.

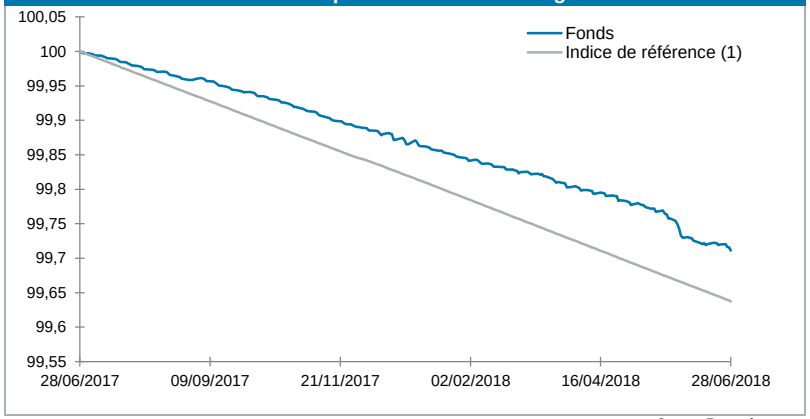
Chiffres clés au 28/06/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	4 368,14
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	1 356,28
Classement YTD :	24/115
Performance YTD annualisée :	Eonia +5 bps
WAM <183 j	21 jours
WAL <365 j	190 jours

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0000008997
Ticker :	OFMTRSR FP Equity
Classification AMF :	Monétaires
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 :	SICAV
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

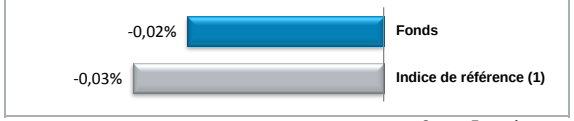


Source : Europerformance

Profil de risque

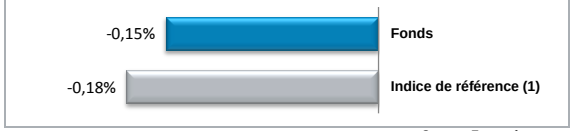
Niveau : **1** 2 3 4 5 6 7

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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	***Volat.***	**Perf.**	***Volat.***	**Perf.**	***Volat.***	**Perf.**	***Volat.***	**Perf.**	**Perf.**
OFI RS Liquidités	-0,47%	*0,03%*	-0,45%	*0,02%*	-0,29%	*0,03%*	-0,15%	*0,03%*	-0,15%	-0,09%
Indice de référence(1)	-0,93%	*0,01%*	-0,71%	*0,00%*	-0,36%	*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*
2013	0,03%	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%	0,11%	*0,09%*
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%							-0,15%	*-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

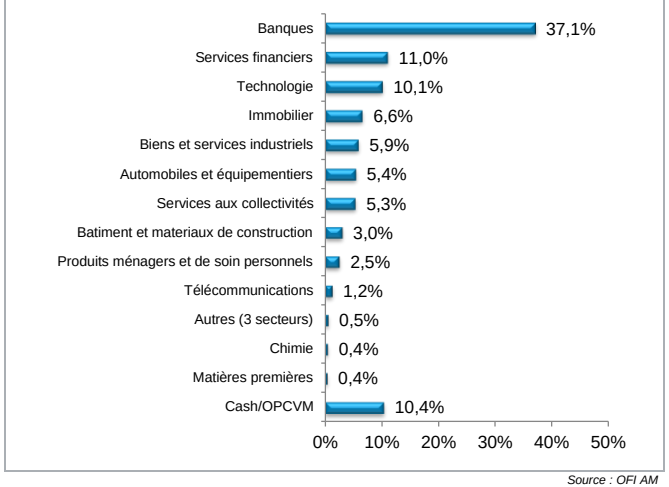
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

OFI RS Liquidités

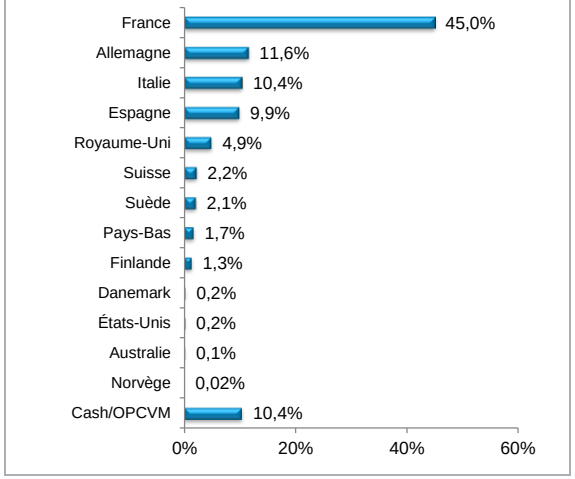
Reporting Mensuel - Monétaire - juin 2018

Répartition sectorielle [1]



Source : OFI AM

Répartition géographique



Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le portefeuille d'OFI RS Liquidités est principalement constitué de BT, CD, CP… à hauteur de 62,9% de l'actif net soit environ 852,7 millions d'euros sur des niveaux d'Eonia +8,9 bps avec une maturité égale à 181 jours. Parallèlement la partie longue du portefeuille (FRN et BMTN) est à 26,8 % soit 362,8 millions d'euros sur des niveaux d'Eonia + 45,3 bp s avec une maturité proche de 0,76 an. La durée de vie moyenne du portefeuille se situe à 190 jours. Le poids des échéances comprises entre 1 et 30 jours est de 16,2%. 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%.

L'exposition aux périphériques est de 20,3%.

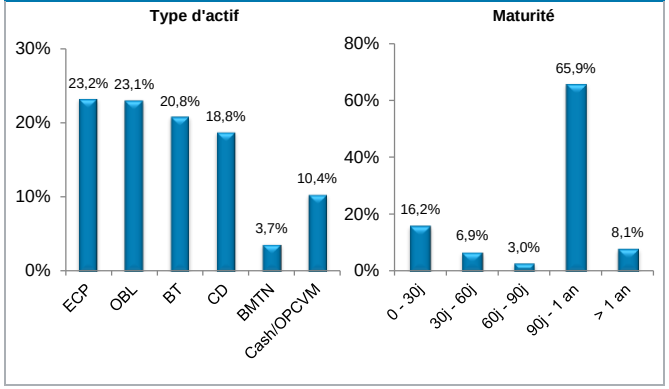
Le portefeuille d'OFI RS Liquidités tourne actuellement à des niveaux de Eonia +16,8 bps. (marge actuarielle).

L'actif net du fonds s'établit à la fin du mois à **1 356 millions d'euros.**

OFI RS Liquidités réalise depuis le début de l'année une performance annualisée de -0,311% contre -0,362% pour l'Eonia capitalisé **soit Eonia +5,1 bps et il se classe 24ème sur 115 fonds** de la catégorie Monétaire Zone Euro source Europerformance**.** Sur le mois, le fonds réalise une performance annualisée de -0,263% soit Eonia +9,7 bps. Pour rappel, **OFI RS Liquidités se classe 56ème sur 102 fonds sur 3 ans.**

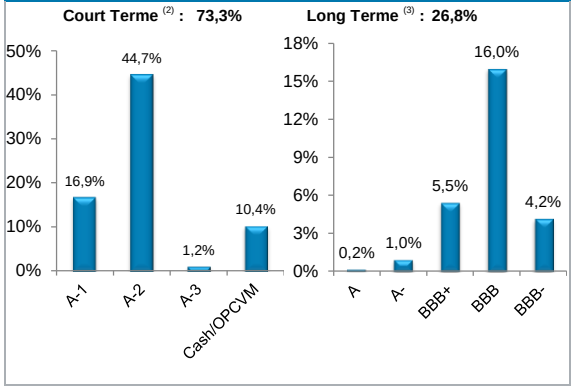
Emir HADZIC - Daniel BERNARDO - Gérant(s)

Structure du portefeuille



Source : OFI AM

Répartition par notation [4]



Source : OFI AM

Principaux émetteurs

Libellé	Poids
BPCE	8,10%
BANCO DE SABADELL	4,43%
NATIXIS	4,42%
DEUTSCHE BANK	4,30%
VOLKSWAGEN INTL FINANCE	3,98%
MEDIOBANCA INTERNATIONAL LUX	3,84%
INTERNATIONAL ENDESA BV	3,69%
AXA BANQUE SADIR	3,69%
ALTAREIT	2,95%
SA DES CIMENTS VICAT	2,65%
TOTAL	**42,04%**

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 Liquidités

Reporting Mensuel - Monétaire - juin 2018

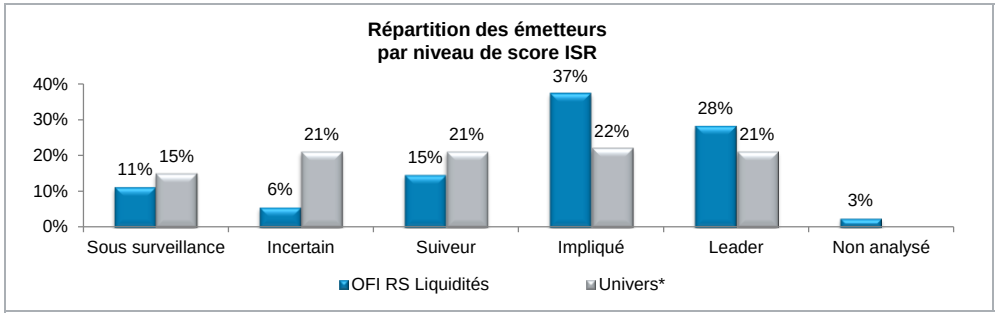
Processus de sélection ISR

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)

Évaluation ISR du fonds au 28 juin 2018



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 : Brenntag — Catégorie ISR : Leader

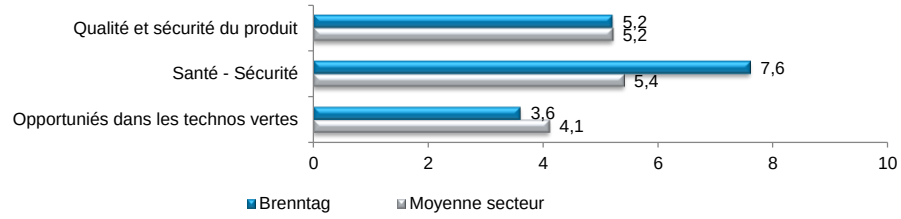
Brenntag dispose d'une politique de développement durable en phase avec ses enjeux spécifiques de distributeur de produits chimiques. Les contraintes réglementaires telles que REACH (enregistrement des substances) ou le réglement sur les biocides sont bien pris en compte. La santé sécurité est un enjeu bien pris en compte, tout comme la question de l'impact environnemental des produits chimiques. Enfin, les instances de gouvernance sont équilibrées.

Opportunités Technos vertes : En tant que distributeur de produits chimiques, les opportunités sont plus faibles que dans le reste du secteur. Le groupe met en avant des produits avec un impact environnemental positif. Cependant, pas d'engagement pris pour augmenter cette part de produits verts distribués.

Santé - Sécurité : Brenntag dispose de bons programmes de gestion de la santé - sécurité avec des objectifs chiffrés de baisse des taux d'accidents. Certains sites sont certifiés OHSAS 18001, ce qui témoigne d'une bonne gestion de l'enjeu.

Qualité et Sécurité du produit : Brenntag prend en compte REACH en tant que distributeur de produits chimiques. Les contraintes d'enregistrement des substances chimiques sont bien prises en compte.

Enjeux RSE
Sociétés commerciales



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