

OFI RS LIQUIDITES

Reporting Mensuel - Monétaire - avril 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.

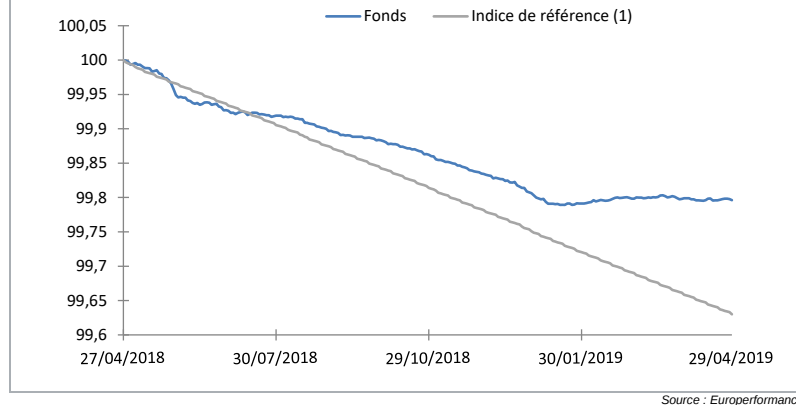
Chiffres clés au 29/04/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	4 362,42
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	2 017,33
Classement YTD :	7/80
Performance YTD annualisée :	Eonia +33 bps
WAM <183 j	38 jours
WAL <365 j	215 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 :	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

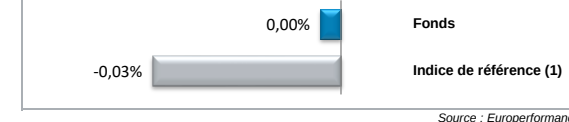
Evolution de la performance sur 1 an glissant



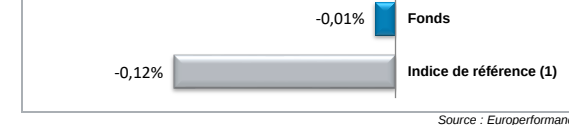
Profil de risque

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	-0,57%	0,03%	-0,46%	0,03%	-0,20%	0,04%	-0,01%	0,02%	-0,06%	0,01%
Indice de référence ⁽¹⁾	-1,08%	0,00%	-0,73%	0,00%	-0,37%	0,00%	-0,12%	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%									-0,01%	-0,12%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Eonia capitalisé

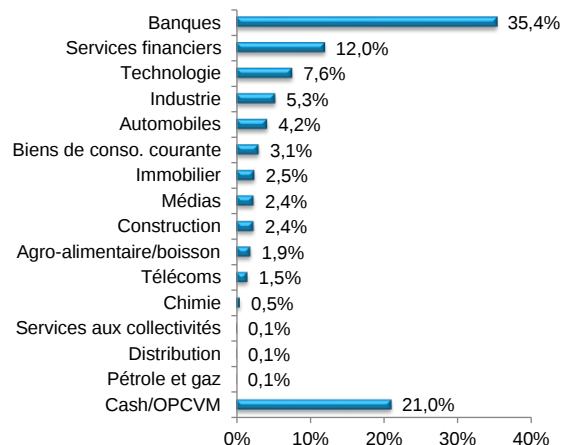
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi.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

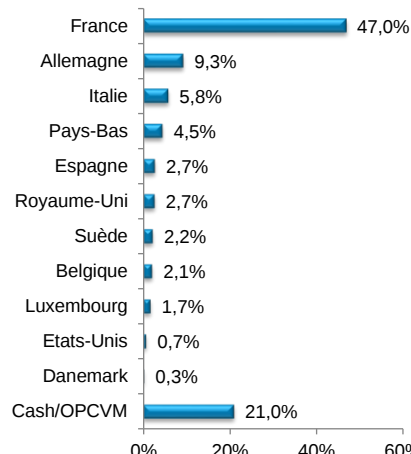
@OFI_AM

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, ECP, et de BT à hauteur de 58,10% de l'actif net soit environ 1172 millions d'euros sur des niveaux d'Eonia + 13,9 bp avec une maturité égale à 232 jours. Parallèlement la partie longue du portefeuille (Bond, FRN et BMTN) est à 20,9 % soit 421 millions d'euros sur des niveaux d'Eonia + 26 bp avec une maturité proche de 1,08 an. La durée de vie moyenne du portefeuille se situe à 215 jours. Le poids des échéances comprises entre 1 et 30 jours est de 21,6%. Le secteur le plus représenté est le secteur bancaire à hauteur de 35,4% de l'actif net et ensuite les services financiers à 12%.

L'exposition aux périphériques est de 8,5%.

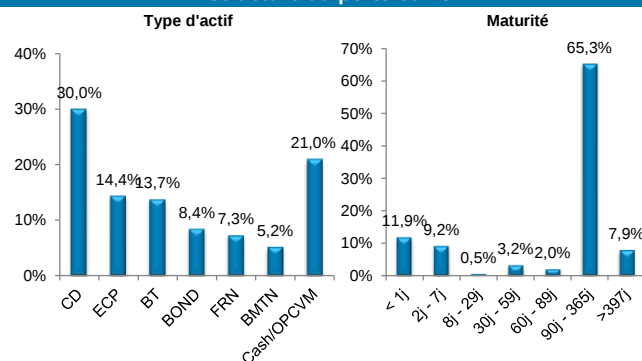
Le portefeuille d'OFI RS LIQUIDITES tourne actuellement à des niveaux de Eonia +16,5 bp. (marge actuarielle).

L'actif net du fonds s'établit à la fin du mois à **2 017 millions d'euros**.

OFI RS LIQUIDITES réalise depuis le début de l'année une performance annualisée de -0,001% contre -0,124% pour l'Eonia capitalisé **soit Eonia +3,2 bp et il se classe 7ème sur 80 fonds** de la catégorie Monétaire Zone Euro source Europeperformance. Sur le mois, le fonds réalise une performance annualisée de -0,04% soit eonia + 32,9bp. Pour rappel, **OFI RS LIQUIDITES se classe 24ème sur 75 fonds sur 3 ans.**

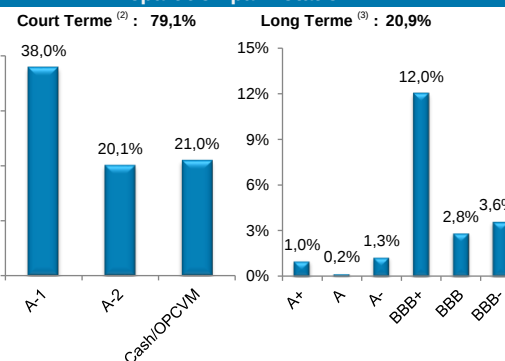
Emir HADZIC - Daniel BERNARDO - Gérant(s)

Structure du portefeuille



Source : OFI AM

Répartition par notation ⁽⁴⁾



Source : OFI AM

Principaux émetteurs

Libellé	Poids
GRUPE CREDIT MUTUEL	7,93%
BPCE GROUPE	6,45%
CREDIT AGRICOLE GROUPE	5,95%
BNP PARIBAS	3,72%
PEUGEOT	3,47%
ING GROUPE	3,47%
DEUTSCHE BANK	2,98%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	2,97%
ILIAD	2,53%
INGENICO	2,39%
TOTAL	41,85%

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.

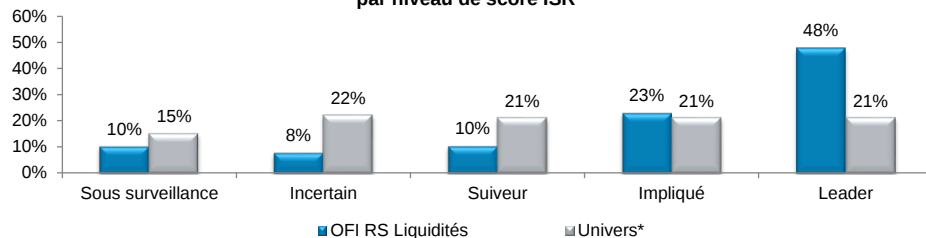
La sélection des émetteurs en portefeuille sera composée au minimum :

- 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 29 avril 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

Profil ESG d'une valeur en portefeuille : Volvo

Catégorie ISR : Leader

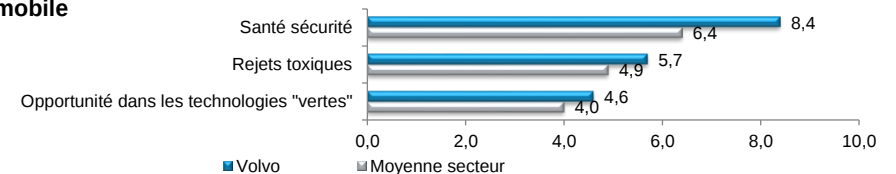
Volvo AB fait partie des leaders de son secteur d'activité en matière de gestion des enjeux ESG. Le Groupe s'est doté d'une mission ambitieuse : apporter de la prospérité à travers des solutions de transport. A travers cette notion de prospérité, Volvo a intégré à sa stratégie ses principaux enjeux RSE. Cela se traduit notamment par ses engagements en la matière, par exemple concernant la réduction des gaz à effet de serre, y compris dans l'utilisation de ses produits, sa communication (rapport intégré RSE-business), le développement de produits « verts » ou encore la participation à des initiatives (ex : programme « Climate savers » du WWF). De plus, la politique RSE du Groupe repose sur des bases solides, formalisées notamment à travers des valeurs, un code de conduite des affaires, une vision et une mission. Sur ces piliers repose une gouvernance de qualité, sur le modèle des pays nordiques, comme l'illustre le conseil et ses comités, bien équilibrés, dont la part d'administrateurs indépendants est satisfaisante.

Opportunités dans les technologies vertes : conscient d'être attendu en matière de mobilité durable et des opportunités sous-jacentes, Volvo a intégré à ses objectifs stratégiques, le développement de technologies moins émettrices de gaz à effet de serre, moins polluantes en ville, plus efficaces, plus silencieuses, intégrant davantage d'éléments recyclés, etc. Des modèles électriques sont ainsi par exemple venus compléter la gamme du groupe en 2018 (ex : modèles Renault Trucks D Z.E.). Encore davantage de développement en la matière sont attendus afin que les technologies propres soient au cœur de toutes les gammes.

Rejets toxiques : le Groupe s'est doté d'un système de management solide en matière d'environnement, certifié ISO 14001 dans 95 % de ses usines. Il mène ainsi des actions cohérentes sur ses impacts significatifs (consommations énergétiques, empreinte carbone, déchets, etc.). Volvo AB s'engage par ailleurs en matière d'économie circulaire ; ses ventes de produits reconditionnés ont ainsi par exemple augmenté de 12% sur la période 2017-2018. Un axe d'amélioration se situe dans les émissions dans l'air (Nox, COV, etc) où le groupe est plus discret sur sa politique.

Santé et Sécurité : le Groupe a su mettre en place une culture forte en matière de santé et de sécurité, couvrant la prévention des accidents mais aussi le bien-être au travail de manière plus générale. Volvo AB a ainsi déployé un système de management Santé & Sécurité, certifié OHSAS 18001 dans la moitié de ses usines. Outre le suivi des accidents, le groupe a mis en place des actions innovantes comme l'établissement d'un prix Santé & Sécurité depuis 2006 pour récompenser et partager les meilleures initiatives sur ces sujets. En revanche, après des années de diminution du taux d'accidents du travail, les résultats 2018 montrent une légère détérioration. Une nouvelle inflexion est donc attendue.

Enjeux RSE Automobile



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.